

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii Certinvest Dinamic

### Raport asupra situatiilor financiare

1. Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii Certinvest Dinamic ("Fondul") administrat de S.A.I. Certinvest S.A. ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2015, situatia rezultatului global, situatia activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond: 31.981 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 282 mii lei, pierdere

### Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2. Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

### Responsabilitatea auditorului

3. Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
4. Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

5. Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

#### **Opinia**

6. In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2015, cat si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, cu modificarile ulterioare, si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

#### **Evidentierea unor aspecte**

7. Fara a exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.2.8 "Principii, politici si metode contabile semnificative - Activ net atribuibil/Unitati de fond" si notei 10 "Unitati de fond" care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

#### **Cerinte de raportare cu privire la raportul administratorilor**

Administratorii Societatii au responsabilitatea intocmirii si prezentarii raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative in conformitate cu cerintele Normei nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13, si pentru acel control intern pe care administratorii Societatii il considera necesar pentru a permite intocmirea raportului administratorilor Societatii care sa nu contina denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Raportul administratorilor Societatii nu face parte din situatiile financiare. Opinia noastra privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015 nu acopera raportul administratorilor Societatii.

In legatura cu auditul nostru privind situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, noi am citit raportul administratorilor Societatii si raportam urmatoarele:

- a) in raportul administratorilor Societatii nu am identificat informatii care sa nu fie consecvente, in toate aspectele semnificative, cu informatiile prezentate in situatiile financiare la data de 31 decembrie 2015, atasate;
- b) raportul administratorilor Societatii, identificat mai sus, include, in toate aspectele semnificative, informatiile cerute de Norma nr. 39/2015 emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiara, articolele 8-13;

- c) pe baza cunoasterii si a intelegerii dobandite in cursul auditului situatiilor financiare intocmite la data de 31 decembrie 2015 cu privire la Societate si la mediul acesteia, nu am identificat informatii eronate semnificative prezentate in raportul administratorilor Societatii.

In numele

**Ernst & Young Assurance Services SRL**

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Gelu Gherghescu



Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania      Bucuresti, Romania

Cu nr. 1449/9 septembrie 2002

17 mai 2016

SAI CERTINVEST S.A.

Raport privind administrarea fondului deschis de investitii

Certinvest Dinamic

2015

(01.01.2015 –31.12.2015)

**Fondul Deschis de Investitii Certinvest Dinamic** este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Ordonanței de Urgență nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precumși pentru completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital (O.U.G. nr. 32/2012).

Fondul Deschis de Investitii Certinvest Dinamic a fost infiintat la data de 18.10.2001, avand un capital initial de 25.000 lei integral subscris si varsat la constituire de catre investitori. In data de 20 iunie 2014 Fondul Certinvest Dinamic fuzioneaza prin absorbtie cu Fondul Certinvest Maximus, Fondul rezultat fiind Certinvest Dinamic.

Fondul deschis de investiții Certinvest Dinamic a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară (fosta Comisie Națională a Valorilor Mobiliare ) prin Decizia nr. 2121/14.12.2001 si reautorizat prin Decizia nr. 444/ 28.01.2004, și aliniat la prevederile Legii nr. 297/2004 și ale Regulamentului nr. 15/2004 prin Decizia nr. 676/16.03.2006. FDI Certinvest Dinamic este inscris in Registrul A.S.F. (fost C.N.V.M.) sub nr. CSC06FDIR/400011 din data de 28.01.2004.

Administrarea fondului este realizata de SAI CERTINVEST SA autorizata de A.S.F. (fost CNVM) prin Decizia nr. 138/06.09.1995 si reautorizata, in conformitate cu prevederile O.U.G. nr. 26/2002 aprobata si modificata prin Legea nr. 513/2002 si ale reglementarilor emise in aplicarea acesteia, prin Decizia nr. 4222 din 02.12.2003 de catre A.S.F.(fost CNVM), fiind inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR05SAIR/400005 si avand durata de functionare nedeterminata.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A. cu sediul social in Bucuresti, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, sector 3, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/90/1991, cod unic de inregistrare 361757, inscrisa in Registrul Bancar sub nr. RB-PJR-40-008/1999 inscrisa in Registrul ASF sub nr. PJR10/DEPR/400010 din 04.05.2006.

Administratorul Fondului nu intentioneaza sa lichideze Fondul, ci sa continue administrarea acestuia in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului. Astfel, situatiile financiare au fost intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

### **1. Obiectivele si dezvoltarea prealabila a entitatii**

**Obiectivul** fondului in anul 2015 reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare in principal pe piata de capital, avand in vedere un portofoliu diversificat de actiuni si obtinerea unei rentabilitati superioare mediei fondurilor cu investitii similare. Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 70% performanta pietei bursiere si 30% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda RO BID la 12 luni.

În cazul investițiilor pe piața bursieră, când administratorul consideră că aceasta se poate înscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor în acțiuni cotate va crește până la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci când administratorul consideră că trendul pieței bursiere este nefavorabil se va urmări limitarea expunerii pe această piață, politică de investiții reorientându-se către instrumente cu venit fix.

Cu referire la obiectivele fondului precizam ca FDI Certinvest Dinamic se individualizeaza prin investitii cu preponderenta in actiuni cotate la Bursa de Valori Bucuresti, instrumente ce au asociat un risc ridicat si o volatilitate sporita in comparatie cu plasamentele pe piata monetara sau cu alte instrumente cu venit fix. Portofoliul de actiuni cotate reprezinta in general intre 50% si 80% din activul total al fondului.

### **2. Strategia investitionala urmata pentru atingerea obiectivelor asumate**

Principalii indici bursieri de la BVB au avut evolutii mixte in anul 2015, in contrast cu cresterea economica de 3,8% care a mentinut Romania intre primele state europene din punctul de vedere al dinamicii PIB. Indicele principal al pietei de capital (BET) a inchis anul cu o depreciere de 1,12%. Indicele BET-Fi, singurul care a marcat o scadere de 3,22% in anul 2014, a inchis anul 2015 cu o depreciere nesemnificativa de 0,02%. Indicele BET-XT al celor mai lichide 25 de societati listate la BVB a inchis anul 2015 cu o apreciere de 0,34%. Acțiunile bancare au marcat cele mai mari creșteri din indicele BET: BRD a avut un plus de 38,29%, în timp ce Banca Transilvania s-a apreciat cu 47,74% pe bursă în 2015. Îmbunătățirea rezultatelor financiare alături de tranzacția prin care Banca Transilvania a preluat Volksbank România au fost motoarele din spatele

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

aprecierii cotațiilor celor două banci. La extrema opusă se află acțiunile Petrom și cele ale Romgaz. Titlurile Petrom s-au ieftinit cu peste 28% în 2015, fiind afectate de rezultatele financiare în directă corelație cu deprecierea accelerată a cotațiilor barilului de petrol care a atins minimul ultimilor șapte ani. În cazul Romgaz, dividendele cu un randament de circa 10% nu au fost suficiente pentru a acoperi deprecierea cotațiilor acțiunilor. Scăderea consumului intern de gaze s-a văzut în rezultatele financiare ale companiei, astfel că acțiunile Romgaz au închis anul 2015 la un preț mai mic cu 14,17% decât cel afișat la începutul anului. Transelectrica, vedeta anului 2014 pe bursă cu un câștig de 85%, a înregistrat în 2015 o creștere de aproximativ 9,17% față de 2014. Tranzacțiile cu acțiuni pe bursa de la București au scăzut în acest an cu circa 30%, până la o medie zilnică de aprox. 8 milioane de euro. Capitalizarea totală a companiilor listate pe piața principală a bursei de la București a urcat la 146 miliarde de lei (32 mld. euro), cu peste 8% mai mult decât la finalul anului 2014. Un contribuitor important la creșterea capitalizării bursiere a fost grupul austriac Erste Bank, acționarul BCR, ale cărui acțiuni s-au apreciat cu 51,16% în 2015. Banca a ajuns la o capitalizare de 55,87 miliarde de lei, reprezentând 38,27% din capitalizarea bursieră a BVB.

Certinvest Dinamic a adoptat în 2015 o strategie de restructurare a portofoliului adoptând o politică prudentială, de reducere a detinerilor de acțiuni, având o preferință pentru lichiditate, fiind bine poziționat pentru eventuale corecții ale pietelor de capital în anul 2016. Astfel de la o pondere de peste 72% în acțiuni la sfârșitul anului 2014 fondul a încheiat anul 2015 cu o pondere de 66,93% în acțiuni listate.

### **3. Activitățile de investiții desfășurate de societatea de administrare**

Valoarea de piață a portofoliului de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată a fondului FDI Certinvest Dinamic a scăzut de la 33.480.970 RON la sfârșitul anului 2014 la 21.440.430 RON la sfârșitul anului 2015.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni admise sau tranzacționate pe o piață reglementată din România al fondului Certinvest Dinamic, acesta detinea acțiuni un număr de 17 emitenți la 31 decembrie 2015. Fondul nu detinea acțiuni tranzacționate pe piețele internaționale.

TOP 5 DETINERI ACȚIUNI CERTINVEST DINAMIC	
Emitenți	Valoare detinere (RON)
SIF3	4.477.213,05
SNG	2.284.745,6
SIF5	1.782.105
SIF2	1.661.604
SIF1	1.584.382,12

La 31 decembrie 2015, fondul urmărea o supraexpunere pe societățile de investiții listate la BVB (preponderent SIF3 și respectiv SIF5), însă și pe sectorul energetic, prin investirea în titlurile SNG. Pe de altă parte, situația încă precară din sectorul bancar a dus la o subexpunere pe acesta din urmă la sfârșitul anului 2015.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitiile.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

În vederea asigurării lichidităților necesare, s-a urmărit păstrarea unor sume mici pe conturile curente și corelarea plăților efectuate de către fond cu scadențele plasamentelor la termen. Fondul Certinvest Dinamic nu a investit în titluri de stat, considerând mai atractive ofertele de obligațiuni corporative și municipale.

#### **4. Evoluția activului net, a valorii unitare a activului net și a numărului de titluri aflate în circulație**

Activul net atribuibil detinatorilor de unități de fond (calculat conform standardelor IFRS) a scăzut față de 31 decembrie 2014, de la valoarea de 44.397.091 RON la sfârșitul anului, la valoarea de 31.980.811 RON la sfârșitul anului 2015, ceea ce reprezintă o diminuare de 27,97%. Evoluția activului net a fost determinată de răscumpărările/subscrierile înregistrate, precum și de randamentele instrumentelor în care s-au efectuat investiții.

Valoarea unitară a activului net al fondului FDI CERTINVEST Dinamic (calculată conform IFRS) a ajuns la 4,79 RON la 31 decembrie 2015, în scădere cu 2,44% față de valoarea înregistrată la 31.12.2014, de 4,91 RON.

Numărul de unități de investiție aflate în circulație a scăzut de la 9.040.308,12 la 31.12.2014 la 6.680.917,9 la 31.12.2015, ceea ce înseamnă o scădere de 26,1%.

#### **5. Situația veniturilor și a cheltuielilor**

Veniturile totale au fost de 2.735.147 RON, iar rezultatul exercitiului a fost o pierdere de 281.822 RON. Fondul, conform prospectului, nu distribuie veniturile, câștigul din plasamente regăsindu-se în creșterea valorii titlului de participare.

Există diferențe între valoarea activului net calculată în conformitate cu Regulamentul 9/2014 și valoarea activului net calculată în conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, care a fost folosită pentru pregătirea situațiilor financiare.

Pentru activitatea de administrare a Fondului, S.A.I. Certinvest S.A. încasează un comision fix, de maxim 0,75% aplicat la valoarea medie a activului total lunar al Fondului. Nivelul efectiv al comisionului de administrare încasat de SAI CERTINVEST SA a fost de 0,5% din valoarea medie a activului net lunar al Fondului.

#### **6. Situația sumelor împrumutate de fond**

În perioada analizată nu au fost făcute împrumuturi în numele Certinvest Dinamic.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

## **7. Managementul Riscului**

Investiția în fonduri deschise de investiții comportă atât avantajele care îi sunt specifice, cât și riscul nerealizării obiectivelor, inclusiv al unor pierderi pentru investitor, randamentul investiției fiind în general corelat cu riscul asumat în atingerea acestuia.

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru acționari. Riscul este inerent activităților Fondului, însă este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare și monitorizare, care este supus limitelor de risc și altor controale.

Concentrarea indică sensibilitatea relativă a performanței Fondului la progrese care afectează o anumită industrie și zona geografică. Concentrarile riscurilor apar atunci când mai multe instrumente financiare sau contracte sunt încheiate cu aceeași contrapartidă, sau când mai multe contrapartide sunt implicate în activități de afaceri similare sau activități din cadrul aceleiași regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea lor de a-și îndeplini obligațiile contractuale ar fi afectată în mod similar de modificări ale condițiilor economice, politice sau de altă natură. Concentrări ale riscului de lichiditate pot apărea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilităților de împrumut sau al dependenței de o anumită piață în care să realizeze active lichide. Concentrări ale riscului valutar pot apărea dacă Fondul are o poziție netă deschisă semnificativă într-o singură valută, sau poziții nete deschise generale în mai multe monede, care au tendința să se modifice împreună.

Pentru a evita concentrările excesive ale riscurilor, politicile și procedurile Fondului includ îndrumări specifice privind concentrarea pe menținerea unui portofoliu diversificat.

S.A.I. Certinvest S.A. stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscului adecvată și documentată care identifică riscurile la care este sau ar putea fi expus Fondul, respectiv:

- a) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor și ale mărfurilor;
- b) Riscul de lichiditate se referă la riscul aferent derulării activității în piețe cu un grad redus de lichiditate, așa cum se poate observa din dimensiunea unor indicatori de tipul volumului de tranzacții și spread-ului dintre bid și ask. Riscul de lichiditate se manifestă în următoarea ipostază - apariția pierderilor care pot fi înregistrate de către societatea de administrare a O.P.C.V.M.-urilor datorită imposibilității găsirii unei contrapărți în tranzacții sau găsirii acestuia la un preț semnificativ diferit decât prețul de evaluare, fiind astfel pusă în dificultate închiderea pozițiilor care înregistrează variații semnificative ale prețului.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitiile.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

c) Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne și din erori umane și deficiențe ale sistemelor S.A.I. Certinvest S.A. sau din evenimente externe și include riscul juridic și de documentare și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele Fondului.

d) Riscul de credit se referă la efectele negative rezultate din neplata unei obligații sau falimentul unei contrapartide. Riscul de contrapartidă poate include toate tranzacțiile și produsele care pot genera o expunere defavorabilă fondului și care nu fac neapărat subiectul unei activități de creditare.

e) Riscul de concentrare reprezintă riscul de a suferi pierderi din distribuția neomogenă a expunerilor față de contrapartide sau din efecte de contagiune între debitori sau din concentrare sectorială (pe industrii, pe regiuni geografice etc).

S.A.I. Certinvest S.A. evaluează, monitorizează și revizuieste periodic caracterul adecvat și eficiența politicii de administrare a riscului și notifică A.S.F. orice modificare importantă a politicii de administrare a riscului.

Informații cantitative cu privire la riscul de piață, riscul ratei de dobândă, riscul valutar, riscul de preț, riscul de lichiditate și riscul de credit se regăsesc în situațiile financiare întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) la 31 decembrie 2015.

#### **8. Modificări ale prospectului de emisiune**

- A fost actualizat documentul privind informațiile cheie destinate investitorilor fondurilor deschise de investiții (DICI), actualizate conform Instrucțiunii ASF (fost CNVM) nr. 5/2012 (conform adresei către ASF nr. 2578 din data de 04.05.2015).
- Prin adresa SAI nr. 2831 din data de 21.10.2015, în completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014 au fost depuse Documentele ce oferă informații cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate în conformitate cu actualizările aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificărilor documentelor de constituire și funcționare ale OPCVM administrate, adaptate în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014 pentru fondurile de investiții: FDI Certinvest Dinamic, FDI Certinvest Obligatiuni, FDI Certinvest Prudent, FDI Certinvest Tezaur, FDI Certinvest Next Generation, FDI Certinvest Short Fund, FDI Certinvest Bet Index, FDI Certinvest Bet Fi Index, FDI Certinvest XT Index.
- Prin adresa SAI nr. 2915 din data de 14.12.2015, în completare la adresa SAI nr. 2665 din data de 12.12.2014, au fost depuse Documentele ce oferă informații cheie destinate investitorilor (DICI) adaptate în conformitate cu actualizările aduse documentelor fondurilor ca urmare a modificărilor documentelor de constituire și funcționare ale OPCVM administrate.

Clădirea Premium Point,  
str. Buzzești, Nr.76-80, etaj 4,  
Sector 1, București, România

Tel +4021 203 14 00  
Fax +4021 203 14 14,  
office@certinvest.ro

www.certinvest.ro  
www.investonline.ro  
www.despreinvestitii.ro

**CERTINVEST**  
CREATOR DE VALOARE

- Au fost modificate documentele de constituire si functionare ale Fondului prin rescrierea lor in urma adaptarii si actualizarii conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 9/2014, precum si noilor prevederi ale Codului civil roman, inclusiv dispozitiilor legale in vigoare in domeniul pietei de capital. De asemenea, aceste documente ale Fondului au suportat si modificari ce au fost efectuate din initiativa societatii de administrare. Aceste modificari au facut obiectul unei Note de Informare a Investitorilor, disponibila pe website-ul www.certinvest.ro. Prin Autorizatia nr. 278/18.12.2015 ASF a autorizat modificarile documentelor constitutive si de functionare ale FDI Certinvest Dinamic. Noile documente ale fondului au intrat in vigoare in data de 08.01.2016.

### **9. Evenimente ulterioare**

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare care sa afecteze situatiile financiare aferente anului 2015

### **10. Activitati in domeniul cercetarii si dezvoltarii**

In cursul anului 2015 nu au fost desfasurate activitati din domeniul cercetarii si dezvoltarii,

DIRECTOR GENERAL  
HORIA GUSTA



**Certinvest Dinamic**

**Situatii financiare intocmite in conformitate cu Standardele  
Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie  
2015, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

Certinvest Dinamic

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

**Cuprins**

Situatia rezultatului global .....	3
Situatia pozitiei financiare .....	4
Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati .....	6
Note la situatiile financiare .....	7
1. Informatii despre Societate .....	7
2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare .....	7
2.2 Principii, politici si metode contabile .....	7
2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat .....	12
3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative .....	12
4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare .....	13
5. Active si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere .....	17
6. Valoarea justa a instrumentelor financiare .....	17
7. Creante si datorii catre intermediari .....	20
8. Numerar si echivalente de numerar .....	20
9. Categori de active financiare si datorii financiare .....	20
10. Unitati de fond .....	20
11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi .....	22
12. Venituri din dividende .....	22
13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb .....	22
14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului .....	23
15. Impozite .....	23
16 . Managementul riscului financiar .....	23
Introducere .....	23
Riscul de piata .....	24
Riscul de lichiditate .....	27
Riscul de credit .....	29
17. Personal .....	31
18. Angajamente si datorii contingente .....	31
19. Informatii privind partile afiliate .....	31
20. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	31

Certinvest Dinamic

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

## **Situatia rezultatului global**

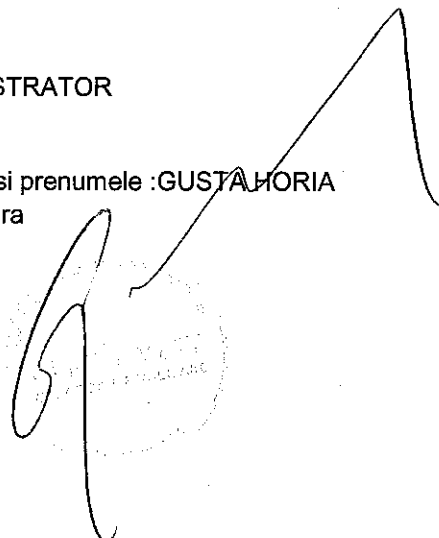
### **Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015**

		2015	2014
	Note	RON	RON
<b>Venituri</b>			
Castig /(pierdere) net(a) privind activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	5	1.082.236	933.037
Venituri din dobanzi	11		
Aferente conturilor curente si depozitelor		89.610	74.796
Aferente activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere		167.917	103.674
Venituri din dividende	12	1.398.124	608.550
Venituri din comisioane		746	8.185
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	13	(3.486)	35.318
		<b>2.735.147</b>	<b>1.763.560</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului	14	2.653.809	1.936.247
Cheltuieli cu onorariile de intermediere si alte costuri de tranzactionare		54.591	26.390
Alte cheltuieli generale		84.869	58.310
		<b>2.793.269</b>	<b>2.020.947</b>
<b>Profit/(pierdere) inainte de impozitare</b>		<b>(58.122)</b>	<b>(257.387)</b>
Impozite retinute la sursa	15	223.700	97.368
<b>Profitul/(pierdere) exercitiului</b>		<b>(281.822)</b>	<b>(354.755)</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>		<b>(281.822)</b>	<b>(354.755)</b>

ADMINISTRATOR

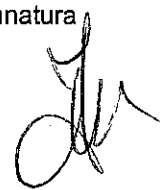
Numele si prenumele : GUSTAV HORIA  
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele si prenumele:  
MOCANU IRINA  
Calitatea: Contabil Sef  
Semnatura



Certinvest Dinamic

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

## Situația poziției financiare

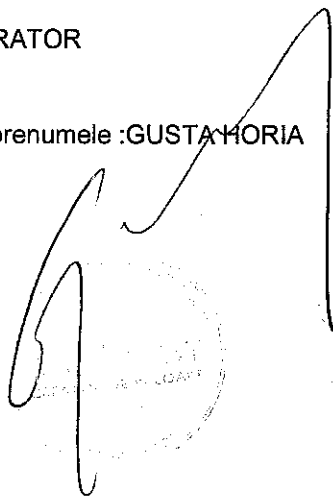
### La 31 decembrie 2015

		2015	2014
Active	Note	RON	RON
Numerar și echivalente de numerar	8	1.711.169	4.855.596
Alte creanțe și plăți în avans	7	151	140.151
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	5,6,9	30.322.578	39.523.128
<b>Total active</b>		<b>32.033.898</b>	<b>44.518.875</b>
<b>Datorii</b>			
Sume de plată către intermediari	7	-	-
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului		51.683	119.766
Alte datorii		1.404	2.018
<b>Total datorii (cu excepția datoriilor pentru unități de fond)</b>		<b>53.087</b>	<b>121.784</b>
<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unități de fond</b>	<b>10</b>	<b>31.980.811</b>	<b>44.397.091</b>
Reprezentand:			
Datorii - unități de fond conform regulilor specifice		33.633.780	45.915.411
Ajustări datorită diferențelor de evaluare		(1.652.969)	(1.518.320)

ADMINISTRATOR

Numele și prenumele : GUSTA HORIA  
Semnatura

Stampila



ÎNTOCMIT,

Numele și prenumele: MOCANU  
IRINA  
Calitatea: Contabil Șef  
Semnatura



## Situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Note	2015 RON	2014 RON
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>			
Profitul/(pierderea) exercitiului		(281.822)	(354.755)
<b>Ajustari pentru reconcilierea profitului/(pierderii) exercitiului cu fluxuri de trezorerie nete din exploatare</b>			
<b>Modificari nete ale activelor si datoriilor din exploatare</b>			
Cresterea/(descresterea) altor sume de incasat		140.000	(140.151)
Cresterea/(descresterea) activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii		9.200.550	(28.303.415)
Cresterea/(descresterea) sumelor de platit catre intermediari		8	-
Cresterea/(descresterea) datoriilor privind onorariile depozitarului si administratorului		(68.083)	80.848
Cresterea/(descresterea) in alte datorii si cheltuieli acumulate		(622)	166
<b>Numerar net din activitatile de exploatare</b>		<b>8.990.031</b>	<b>(28.717.307)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>			
Sume obtinute din emiterea de unitati de fond	10	34.968	37.576.485
Plati la rascumpararea de unitati de fond	10	(12.169.426)	(4.286.697)
<b>Numerar net din activitatile de finantare</b>		<b>(12.134.458)</b>	<b>33.289.788</b>
Cresterea/(descresterea) neta de numerar si echivalente de numerar		(3.144.427)	4.572.481
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		4.855.596	283.115
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>8</b>	<b>1.711.169</b>	<b>4.855.596</b>

**Nota:** Dobanzile incasate/ platite nu sunt semnificativ diferite de valoarea veniturilor si cheltuielilor cu dobanzile prezentate in Situata Rezultatului Global.

## Modificari in activul net atribuibil detinatorilor de unitati pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2015

	Numar de unitati in circulatie	Active nete atribuibile detinatorilor de unitati RON
<b>La 1 ianuarie 2014</b>		
<b>10</b>	<b>2.338.239</b>	<b>11.447.411</b>
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2014:</i>		
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	(354.755)
Diferente de evaluare in 2014	-	1.518.320
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b>2.338.239</b>	<b>12.610.976</b>
Subscriere unitati	7.579.128	37.589.915
Rascumparare si anulare a unitati	(877.058)	(4.285.480)
Unitati de fond conform regulilor specifice	<b>10</b>	<b>9.040.309</b>
<b>Rezultat din diferente de evaluare</b>	<b>-</b>	<b>(1.518.320)</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>9.040.309</b>	<b>44.397.091</b>
<i>Modificari ale activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati in 2015:</i>		
Profitul/(Pierdere) exercitiului	-	(281.822)
Diferente de evaluare in 2015	-	1.652.969
<b>Total rezultat global al exercitiului</b>	<b>-</b>	<b>45.768.238</b>
Subscriere unitati	6.792	34.968
Rascumparare si anulare a unitati	(2.366.183)	(12.169.426)
Unitati de fond conform regulilor specifice	<b>6.680.918</b>	<b>33.633.780</b>
<b>Rezultat din diferente de evaluare</b>	<b>-</b>	<b>(1.652.969)</b>
<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>10</b>	<b>6.680.918</b>
		<b>31.980.811</b>

## Note la situatiile financiare

### 1. Informatii despre Societate

Fondul Deschis de Investitii CERTINVEST DINAMIC este un organism de plasament colectiv in valori mobiliare avand ca stat de origine Romania, constituit prin contract de societate civila fara personalitate juridica conform prevederilor art. 1491 - 1531 ale Codului Civil Roman si care functioneaza in conformitate cu prevederile Legii nr. 297/2004 cu modificarile si completarile ulterioare si ale Regulamentului 15/2004 al ASF (fost CNVM). Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica, infiintata la data de 18.10.2001 in conformitate cu prevederile Ordonantei Guvernului nr. 24/1993 aprobata prin Legea nr. 83/1994.

Sediul social al Fondului se afla in Bucuresti, Strada Buzesti nr. 76-80, sector 1, Romania.

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice si plasarea lor pe pietele financiare in principal pe piata de capital, avand in vedere un portofoliu diversificat de actiuni si obtinerea unei rentabilitati superioare mediei fondurilor cu investitii similare.

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 70% performanta pietei bursiere si 30% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Administratorul Fondului este SAI Certinvest SA. Depozitarul Fondului este Banca Comerciala Romana S.A.

Unitatile Fondului pot fi rascumparate, la alegerea detinatorului. Unitatile nu pot fi tranzactionate pe bursa de valori.

#### 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) adoptate de Uniunea Europeana (denumita in continuare UE).

Situatiile financiare au fost intocmite la cost istoric, cu exceptia activelor si pasivelor financiare detinute la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, care au fost evaluate la valoarea justa.

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, iar toate valorile sunt rotunjite la 1 RON (RON), cu exceptia cazurilor in care este prevazut altfel.

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

#### 2.2 Principii, politici si metode contabile

##### 2.2.1 Instrumente financiare

###### (i) Clasificare

Fondul isi clasifica activele financiare si datoriile financiare in urmatoarele categorii, in conformitate cu prevederile IAS 39:

###### Active financiare si datorii financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

*Active si datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii:* activele financiare sunt clasificate in aceasta categorie daca sunt achizitionate in vederea vanzarii si/sau reachizitiei in termen scurt. Aceasta categorie include

titluri de capital, investitii in fonduri administrate si instrumente de datorie. Aceste active sunt achizitionate in principal pentru a genera profit din fluctuatiile pe termen scurt ale preturilor.

Fondul nu are instrumente financiare care, la recunoasterea initiala, au fost clasificate in mod specific ca fiind evaluate 'la valoarea justa prin profit sau pierdere'.

Certinvest Dinamic

**Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

---

### **Imprumuturi și creanțe**

Imprumuturile și creanțele sunt active financiare, altele decât instrumentele derivate, cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. În această categorie Fondul include sumele referitoare la alte creanțe pe termen scurt.

### **Alte datorii financiare**

Această categorie cuprinde toate datoriile financiare, altele decât cele la valoare justă prin contul de profit și pierdere. În această categorie Fondul include alte datorii pe termen scurt, adică datorii către brokeri, datorii către custode și administratorul Fondului și alte datorii și cheltuieli estimate.

#### **(ii) Recunoaștere**

Fondul recunoaște un activ financiar sau o datorie financiară atunci, și numai atunci când devine parte a prevederilor contractuale ale instrumentului.

Cumpărările sau vânzările de active financiare care necesită livrare de active într-un termen stabilit, în general, prin regulamente sau convenții de pe piață (tranzacții standard), sunt recunoscute la data tranzacției, respectiv, data la care Fondul se angajează să cumpere sau să vândă activul.

#### **(iii) Evaluare inițială**

Activele financiare și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere sunt înregistrate în situația poziției financiare la valoarea justă. Toate costurile de tranzacționare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct în contul de profit și pierdere.

Imprumuturile, creanțele și datoriile financiare (altele decât cele clasificate ca detinute în vederea tranzacționării) se evaluează inițial la valoarea justă, plus orice costuri incrementale direct atribuibile achiziției sau emiterii.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate și sunt înregistrate la valoarea justă doar în cazul în care caracteristicile și riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strâns legate de caracteristicile și riscurile economice aferente contractului-gazda, și contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut în vederea tranzacționării sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere. În cazul în care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se înregistrează la valoarea justă iar modificările în valoarea justă sunt recunoscute în profit sau pierdere în situația rezultatului global.

#### **(iv) Evaluarea ulterioară**

După evaluarea inițială, Fondul își evaluează la valoarea justă instrumentele financiare clasificate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Modificările ulterioare ale valorii juste a acestor instrumente financiare sunt înregistrate la „*Venituri sau pierderi nete privind activele și datoriile financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere*”. Dobanda încasată și veniturile din dividende aferente acestor instrumente se înregistrează separat la „*Venituri din dobânzi*” și, respectiv, la „*Venituri din dividende*”.

Imprumuturile și creanțele sunt înregistrate la cost amortizat, folosind metoda dobânzii efective, minus orice ajustare pentru depreciere. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când imprumuturile și creanțele sunt derecunoscute sau depreciate, precum și pe durata întregului proces de amortizare. Veniturile din dobânzi aferente depozitelor pe termen scurt sunt înregistrate la „*Venituri din dobânzi*”.

Datoriile financiare, altele decât cele clasificate la valoare justă prin contul de profit și pierdere, sunt evaluate la cost amortizat folosind metoda dobânzii efective. Castigurile și pierderile sunt incluse în contul de profit și pierdere când datoriile sunt derecunoscute precum și pe durata întregului proces de amortizare.

Metoda dobânzii efective este o metoda de calcul a costului amortizat al unui activ financiar sau al unei datorii financiare și de alocare a veniturii din dobânzi sau a cheltuielii cu dobânzile pe perioada relevantă. Rata dobânzii

efective reprezintă rata care actualizează exact plățile și încasările viitoare în numerar estimate pe durata de viață preconizată a instrumentului financiar sau, acolo unde este cazul, pe o durată mai scurtă, la valoarea contabilă netă a activului financiar sau a datoriei financiare. În calculul ratei dobânzii efective, Fondul estimează fluxurile de trezorerie luând în considerare toți termenii contractuali ai instrumentului financiar, dar nu ia în considerare pierderile viitoare. Calculul include toate comisioanele plătite și încasate între părțile contractuale care fac parte integrantă din rata dobânzii efective, costurile de tranzacționare și toate celelalte prime sau reduceri.

#### **(v) Derecunoașterea**

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsură implicării continue a Societății în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

#### **2.2.2 Determinarea valorii juste**

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza preturilor de piață sau pe pretul pe care îl stabilește dealer-ul (pretul bid pentru pozițiile long și pretul ask pentru pozițiile short), fără nici o deducere pentru costurile de tranzacționare. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat preturi cotate, iar aceste preturi reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Pentru toate celelalte instrumente financiare netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă se determină prin folosirea unor tehnici de evaluare adecvate. Tehnicile de evaluare includ: folosirea tranzacțiilor recente de pe piață în condiții obiective; referirea la valoarea de piață curentă a altui instrument care este în mare măsură asemănător; analiza fluxurilor de trezorerie actualizate și modelele de stabilire a preturilor pentru opțiuni, folosind cât mai mult posibil datele disponibile și relevante de pe piață. O analiză a valorilor juste ale instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 6.

#### **2.2.3 Deprecierea activelor financiare**

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă un activ financiar sau un grup de active financiare clasificate drept împrumuturi și creanțe sunt depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există dovezi obiective de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment care ocazionează pierderi") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra estimărilor viitoare ale fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi estimate în mod credibil. Dovezi ale existenței deprecierei pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori se confruntă cu dificultăți financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor împrumutului, probabilitatea sa de faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca există o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întârzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata. Dacă există dovezi obiective ca a apărut o pierdere din depreciere, valoarea pierderii se

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

evalueaza ca diferenta dintre valoarea contabila a activului si valoarea prezenta a fluxurilor de trezorerie viitoare estimate (excluzand pierderile viitoare care nu au fost inregistrate inca), actualizate folosind rata dobanzii efective initiale a activului. Valoarea contabila a activului se reduce folosind un cont de ajustari de valoare, iar valoarea pierderii este recunoscuta in contul de profit si pierdere.

Veniturile din dobanzi aferente activelor depreciate sunt recunoscute folosind rata dobanzii utilizata pentru a actualiza viitoarele fluxuri de trezorerie viitoare cu scopul cuantificarii pierderii din depreciere.

**2.2.4 Compensarea instrumentelor financiare**

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare daca si numai daca exista un drept executoriu legal pentru a compensa sumele recunoscute si daca exista o intentie de a se deconta tranzactia pe net sau de a realiza activul si de a stinge datoria simultan.

**2.2.5 Moneda functionala si moneda de prezentare**

Moneda functionala a Fondului este RON, care este moneda mediului economic principal in care acesta opereaza. Performantele Fondului sunt evaluate si lichiditatea sa este administrata in RON. Asadar, RON este considerata moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului. Moneda de prezentare a Fondului este, de asemenea, RON.

**2.2.6 Conversii valutare**

Tranzactiile din timpul perioadei, inclusiv achizitiile si vanzarile de titluri, veniturile si cheltuielile, sunt convertite la cursul de schimb care prevaleaza la data tranzactiei.

Activele si pasivele monetare exprimate in valute sunt reconvertite in moneda functionala la cursul de schimb al monedei functionale in vigoare la data raportarii.

Elementele nemonetare care sunt cuantificate in functie de costul istoric intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare evaluate la valoarea justa intr-o valuta sunt convertite folosind cursurile de schimb de la data la care s-a determinat valoarea justa.

Castigul si pierderea din tranzactiile valutare privind instrumentele financiare clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere*”. Diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt incluse in contul de profit si pierdere in situatia rezultatului global, in „*Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb*”

La 31 decembrie 2015, cursul de schimb folosit pentru conversia soldurilor valutarilor a fost de 1 EUR = 4.5245 RON (2014 : 4.4821).

**2.2.7 Creante si datorii catre brokeri**

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea creantelor fata de brokeri a se referi la politici contabile pentru *Imprumuturi si creante*.

Datoriile catre brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea datoriilor catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

#### **2.2.8 Activ net atribuibil/Unitati de fond**

##### **Clasificarea unitatilor de fond**

Unitatile de fond sunt clasificate drept instrumente de datorii. Obligatia reprezentata de unitatile de fond este masurata la valoarea activului net calculata in conformitate cu reglementarile privind evaluarea activelor si datoriilor Fondului (reglementarile locale privind calculul VUAN) emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Aceste reglementari sunt diferite de IFRS, diferentele fiind prezentate in nota 10 Unitati de fond.

##### **2.2.9 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ casa, depozite la vedere si depozite pe termen scurt la banci, cu maturitati initiale de trei luni sau mai putin.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

##### **2.2.10 Veniturile si cheltuielile din dobanzi**

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (inclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

##### **2.2.11 Venituri din dividende**

Veniturile din dividende sunt recunoscute atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi plata. Venitul din dividende sunt prezentate brut de orice impozite retinute la sursa care nu sunt recuperabile, care sunt prezentate separat in situatia rezultatului global.

##### **2.2.12 Castig sau pierdere net(a) privind activele financiare si datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere**

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

##### **2.2.13 Cheltuieli cu comisioanele**

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice si de audit sunt incluse la „alte cheltuieli generale”.

##### **2.2.14 Impozitul pe profit**

Fondul este scutit de toate formele de impozitare in Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, pentru care se deduce un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Fondul prezinta impozitul retinut la sursa separat de venitul brut din dividende in situatia rezultatului global. In situatia fluxurilor de trezorerie, intrarile de numerar din investitii sunt prezentate nete de impozitele retinute la sursa, dupa caz.

## 2.3 Modificari ale politicilor contabile si ale informatiilor de furnizat

### Standarde si interpretari noi sau modificate

Politicile contabile adoptate sunt consecvente cu cele din exercitiul financiar anterior, cu exceptia urmatoarelor standarde IFRS modificate, care au fost adoptate de Fond incepand cu data de 1 ianuarie 2015:

#### ➤ Imbunatatirile anuale ale IFRS - Ciclul 2011 -2013

Atunci cand se considera ca adoptarea standardului sau interpretarii va avea un impact asupra situatiilor financiare sau a performantei Fondului, impactul sau este descris mai jos:

- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2011 – 2013**, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului
  - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca IFRS 3 exclude din sfera sa de aplicare formarea unei asocieri in participatie in cadrul situatiilor financiare le asocierii in participatie in sine.
  - **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca aria exceptiei privind portofoliul, astfel cum este definita la punctul 52 al IFRS 13, include toate contractele contabilizate conform ariei de aplicabilitate a IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare sau IFRS 9 Instrumente financiare, indiferent daca indeplinesc sau nu definitia activelor financiare si a datoriilor financiare conform definitiei din IAS 32 Instrumente financiare: prezentare.

**IAS 40 Investitii imobiliare:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca, pentru a determina daca o anumita tranzactie indeplineste atat definitia unei combinari de intreprinderi conform definitiei din IFRS 3 Combinari de intreprinderi, cat si a unei investitii imobiliare conform definitiei din IAS 40 Investitii imobiliare, trebuie ca aplicarea celor doua standarde sa se realizeze independent unul de celalalt.

### 3. Rationament profesional, estimari si ipoteze contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul sa aplice rationament profesional, estimari si ipoteze care afecteaza valorile raportate recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau pasivelor afectate in perioadele viitoare.

#### Rationamentul profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente profesionale, care au efectul cel mai semnificativ asupra sumelor recunoscute in situatiile financiare:

#### Continuarea activitatii

Administratorul Fondului a efectuat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea si este satisfacut ca Fondul detine resursele pentru a-si continua activitatea in viitorul previzibil si considera ca Fondul are suficiente active lichide pentru a isi continua activitatea.

Dupa cum este prezentat in nota 10 : Unitati de fond, activele nete calculate conform IFRS la data de 31 Decembrie 2015 sunt in suma de 31.980.811 mai putin decat activele nete calculate in scopul de tranzactionare. Diferenta se datoreaza unor ajustari inregistrate pentru obligatiunile si actiunile nelistate pe baza evaluarii la valoare justa a societatii care a emis aceste instrumente. Managementul fondului considera ca valoarea actuala a businessului rezultata in urma evaluarii este o valoare medie iar potentialul maxim este semnificativ mai mare.

Deasemenea managementul considera ca imbunatatirea planificata in modul in care activele producatoare de venituri opereaza vor confirma valoarea superioara a actualei evaluari, diminuand substantial ajustarea de valoare.

#### **Certinvest Dinamic**

#### **Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Fondul administreaza obligatia de a rascumpara unitatile de fond conform obligatiilor si lichiditatea generala prin mentinerea unei proportii din active in investitii pe care le considera transformabile in lichiditate imediat de 72%. Bazandu-ne pe analiza istorica a subscrierilor si rascumpararilor din ultimele 24 de luni, managementul fondului considera ca are suficiente active lichide pentru a onora obligatiile de rascumparare pe termen scurt si de aceea vanzarea imediata a activelor nelichide nu este necesara.

In situatii extraordinare Fondul are deasemenea posibilitatea sa suspende rascumparile in cazul in care este in interesul detinatorilor de unitati de fond.

De asemenea, conducerea nu are cunostinta de incertitudini semnificative care pot pune sub semnul intrebării capacitatea Fondului de a-si continua activitatea. De aceea, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

#### ***Moneda functionala***

Principalul obiectiv al Fondului este de a genera profit in RON, moneda sa de colectare a capitalului. Lichiditatile Fondului sunt administrate zilnic in RON pentru a gestiona emiterea, achizitia sau revanzarea unitatilor de fond rascumparabile ale Fondului. Performantele Fondului sunt evaluate in RON. Asadar, administratorul considera ca RON este moneda care reprezinta cel mai fidel efectele economice ale tranzactiilor, evenimentelor si conditiilor care se afla la baza activitatii Fondului.

#### **Estimari si ipoteze**

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si pasivelor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile pe parametrii disponibili la intocmirea situatiilor financiare. Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba din cauza modificarilor de pe piata sau a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

#### ***Valoarea justa a instrumentelor financiare***

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, aceasta este determinata utilizand o gama variata de tehnici de evaluare proprii. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente, cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Estimările includ consideratii privind lichiditatea si alti parametri ce pot influenta valoarea instrumentelor. Modificarile ipotezelor privind acesti factori ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Modelele sunt calibrate cu regularitate si testate pentru a li se verifica validitatea, folosindu-se preturi din cadrul unor tranzactii de piata curente observabile cu acelasi tip de instrument (fara modificare sau incadrare in alt pachet) sau pe baza oricaror date de piata observabile. IFRS 7 prevede prezentarea informatiilor cu privire la evaluarile valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul in care este incadrata in intregime evaluarea valorii juste este determinat pe baza intrarilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea in intregime a valorii juste. Evaluarea importanței unei anumite intrari presupune un rationament profesional, tinand cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanta unei anumite intrari pentru intreaga evaluare, fondul desfasoara o analiza a sensibilitatii sau tehnici ale testelor de stress.

#### **4. Standarde emise, dar care nu au intrat in vigoare**

- **IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale (modificare): Clarificarea metodelor acceptabile pentru amortizare**  
Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarea furnizeaza indrumari suplimentare cu privire la modul in care trebuie calculata amortizarea imobilizarilor

corporale si necorporale. Aceasta modificare clarifica principiile din IAS 16 Imobilizari corporale si IAS 38 Imobilizari necorporale conform carora venitul reflecta un model de beneficii economice care sunt generate dintr-o exploatare de afaceri (din care face parte activul) mai degraba decat beneficii economice consumate prin utilizarea activului. Drept urmare, raportul dintre veniturile generate si veniturile totale preconizate a fi generate nu poate fi folosit pentru a amortiza un element de imobilizari corporale si poate fi folosit numai situatii extrem de restranse pentru a amortiza imobiliarile necorporale. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

• **IAS 19 Planuri de beneficii determinate (modificare): contributiile angajatilor**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Modificarea se aplica pentru contributiile angajatilor sau tertilor la planuri de beneficii determinate. Obiectivul modificarii este sa simplifice contabilizarea contributiilor care sunt independente de vechimea in munca, de exemplu, contributiile angajatilor care sunt calculate in functie de un procent fix din salariu. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

• **IFRS 9 Instrumente financiare: clasificare si evaluare**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018 si aplicarea timpurie este permisa. Versiunea finala a IFRS 9 reflecta toate fazele proiectului privind instrumentele financiare si inlocuieste IAS 39 Instrumente financiare: recunoastere si evaluare si toate versiunile anterioare ale IFRS 9. Standardul introduce cerinte noi privind clasificarea si evaluarea, deprecierea si contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea este in proces de estimare a impactului adus asupra situatiilor financiare ale Fondului de catre acest amendament.

• **IFRS 11 Angajamente comune (modificare): contabilizarea achizitiei intereselor in exploatare in participatie**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. IFRS 11 se refera la modul de contabilizare a intereselor in asocierile in participatie si operatiunile in participatie. Modificarea prezinta noi indrumari cu privire la modul in care trebuie contabilizata achizitia unui interes intr-o operatiune in participatie ce reprezinta o intreprindere in conformitate cu IFRS si specifica tratamentul contabil adecvat pentru aceste achizitii. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

• **IFRS 15 Venituri din contractele cu clientii**

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2018. IFRS 15 stabileste un nou model in cinci etape care se va aplica pentru recunoasterea veniturilor provenind dintr-un contract incheiat cu un client (cu exceptii limitate), indiferent de tipul tranzactiei sau de industrie. De asemenea, cerintele standardului se vor aplica pentru recunoasterea si evaluarea castigurilor si pierderilor din vanzarea anumitor active de alta natura decat cea financiara care nu sunt rezultatul activitatii obisnuite a entitatii (de ex.: vanzare de imobilizari corporale si necorporale). Va fi prevazuta prezentarea extinsa de informatii, inclusiv dezagregarea venitului total, informatii despre obligatiile de executare, modificari ale soldurilor activelor si datoriilor aferente contractelor intre perioade si rationamente si estimari-cheie. Standardul nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

• **IAS 27 Situatii financiare individuale (modificat)**

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Aceasta modificare va permite entitatilor sa foloseasca metoda punerii in echivalenta pentru a contabiliza investitiile in filiale, asocierile in participatie si asociati in cadrul situatiilor lor financiare individuale si va ajuta anumite jurisdictii sa treaca la IFRS pentru situatiile financiare individuale, reducand costurile de conformare fara a reduce nivelul informatiilor puse la dispozitia investitorilor. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.

- **Modificare la IFRS 10 Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitatile asociate si asocierile in participatie: vanzare de sau contributie cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie**  
 Modificarile se refera la o inconsecventa identificata intre cerintele IFRS 10 si cele ale IAS 28, in legatura cu vanzarea de si contributia cu active intre un investitor si entitatea sa asociata sau asocierea in participatie. Principala consecinta a modificarilor este aceea ca un castig sau o pierdere totala este recunoscuta atunci cand tranzactia implica o intreprindere (indiferent daca este sau nu sub forma de filiala). Un castig sau o pierdere partiala este recunoscuta atunci cand o tranzactie implica active care nu reprezinta o intreprindere, chiar daca acestea se afla intr-o filiala. In luna decembrie 2015, IASB a amanat pe termen nedeterminat data intrarii in vigoare a acestei modificari in asteptarea rezultatelor unui proiect de cercetare cu privire la contabilizarea prin metoda punerii in echivalenta. Modificarile nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IFRS 10, IFRS 12 si IAS 28: Entitati de investitii: aplicarea exceptiei de la consolidare (modificari)**  
 Modificarile se refera la trei aspecte aparute in practica in legatura cu aplicarea exceptiei de la consolidare pentru entitatile de investitii. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile clarifica faptul ca exceptia de la prezentarea de situatii financiare consolidate se aplica unei entitati-mama care este o filiala a unei entitati de investitii atunci cand entitatea de investitii isi evalueaza toate filialele la valoarea justa. De asemenea, modificarea clarifica faptul ca numai o filiala care nu este, in sine, o entitate de investitii dar furnizeaza servicii de asistenta entitatii de investitii, este consolidata. Toata celelalte filiale ale unei entitati de investitii sunt evaluate la valoarea justa. In cele din urma, modificarile *IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie* permit investitorilor ca, la aplicarea metodei punerii in echivalenta, sa pastreze evaluarea la valoarea justa aplicata de entitatea asociata sau asocierea in participatie a entitatii de investitii pentru interesele sale in filiale. Aceste modificari nu au fost inca adoptate de UE. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IAS 1: Initiativa de prezentare a informatiilor (modificare)**  
 Modificarile IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare incurajeaza si mai mult societatile sa aplice rationamente profesionale atunci cand determina informatiile pe care trebuie sa le prezinte si modul in care le structureaza in cadrul situatiilor financiare. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2016. Modificarile cu arie redusa ale IAS clarifica, mai degraba decat sa modifice semnificativ, cerintele existente ale IAS 1. Modificarile se refera la pragul de semnificatie, ordinea notelor, subtotaluri si dezagregare, politici contabile si prezentarea altor elemente ale rezultatului global decurgand din investitiile contabilizate conform metodei punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.
- **IASB a emis Imbunatatirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2010 – 2012, care reprezinta o colectie de modificari ale IFRS. Modificarile intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 februarie 2015. Conducerea a estimat ca acest amendament nu are un impact asupra situatiilor financiare ale Fondului.**

  - **IFRS 2 Plata pe baza de actiuni:** Aceasta imbunatatire modifica definitia „conditiei de intrare in drepturi” si a „conditiei de piata” si adauga definitii pentru „conditia de performanta” si „conditia de serviciu” (care, anterior, erau incluse in definitia „conditiilor de intrare in drepturi”).
  - **IFRS 3 Combinari de intreprinderi:** Aceasta imbunatatire clarifica faptul ca o contraprestatie contingenta intr-o achizitie de intreprinderi care nu este clasificata drept capitaluri proprii, este evaluata ulterior la valoarea justa prin profit sau pierdere indiferent daca intra sau nu in domeniul de aplicare al IFRS 9 Instrumente financiare.
  - **IFRS 8 Segmente de activitate:** Aceasta imbunatatire prevede ca o entitate sa prezinte rationamentele emise de membrii cadrelor de conducere atunci cand acestia pun in aplicare criteriile de agregare pentru segmentele de activitate si clarifica faptul ca o entitate trebuie sa prezinte numai reconcilierii ale

totalului activelor segmentelor raportabile cu activele entității dacă activele segmentelor sunt raportate cu regularitate.

- **IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă:** Această îmbunătățire din cadrul Bazei pentru concluzii a IFRS 13 clarifică faptul că, prin emiterea IFRS 13 și modificarea IFRS 9 și a IAS 39, nu a fost eliminată posibilitatea evaluării creanțelor și datoriilor pe termen scurt care nu au o rată declarată a dobânzii la valoarea lor de facturare, fără actualizare, dacă efectul neactualizării nu este semnificativ.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unui element de imobilizări corporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.
- **IAS 24 Prezentarea informațiilor privind partile afiliate:** Îmbunătățirea clarifică faptul că o entitate care furnizează servicii de personal-cheie de conducere pentru entitatea care raportează sau pentru societatea-mamă a entității care raportează este o parte afiliată a entității care raportează.
- **IAS 38 Imobilizări necorporale:** Îmbunătățirea clarifică faptul că, la momentul reevaluării unei imobilizări necorporale, valoarea contabilă brută este ajustată astfel încât să corespundă valorii de reevaluare a valorii contabile nete.

- **IASB a emis Îmbunătățirile Anuale ale IFRS – Ciclul 2012 – 2014**, care reprezintă o colecție de modificări ale IFRS. Modificările intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2016. Conducerea a estimat că acest amendament nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

- **IFRS Active imobilizate deținute în vederea vânzării și activități întrerupte** Modificarea clarifică faptul că trecerea de la o metodă de cedare la o altă (prin cedare sau prin distribuire către proprietari) nu trebuie considerată a fi un nou plan de cedare ci, mai degrabă, este o continuare a planului inițial. Prin urmare, nu există o întrerupere în aplicarea cerințelor IFRS 5. De asemenea, modificarea clarifică faptul că schimbarea metodei de cedare nu schimbă data clasificării.
- **IFRS 7 Instrumente financiare: informații de furnizat.** Modificarea clarifică faptul că un contract de servicii care include un onorariu poate reprezenta o implicare continuă în activul financiar. De asemenea, modificarea clarifică faptul că informațiile de furnizat conform IFRS 7 cu privire la compensarea activelor financiare și datoriilor financiare nu trebuie incluse în raportul financiar interimar simplificat.
- **IAS 19 Beneficiile angajaților:** Modificarea clarifică faptul că adăncimea pieței pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate este evaluată pe baza monedei în care este exprimată obligația, mai degrabă decât în țara în care se află obligația. Când nu există o piață extinsă pentru obligațiunile corporative de înaltă calitate în moneda respectivă trebuie utilizate ratele aplicabile obligațiunilor de stat.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea clarifică faptul că informațiile interimare de prezentat trebuie fie să existe în situațiile financiare interimare, fie incluse prin referințe încrucișate între situațiile financiare interimare și specificarea includerii acestora în raportul financiar interimar mai extins (de ex.: în comentariile conducerii sau raportul de risc). Comitetul a specificat că celelalte informații din cadrul raportului financiar interimar trebuie să fie puse la dispoziția utilizatorilor în aceeași termenii ca și în cazul situațiilor financiare interimare și la aceeași dată. Dacă utilizatorii nu au acces la alte informații în acest fel, raportul financiar interimar este incomplet.

- **IFRS 16: Contracte de leasing**

Standardul intra în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2019. IFRS 16 stabilește principiile pentru recunoașterea, evaluarea, prezentarea și descrierea/furnizarea informațiilor despre contractele de leasing ale celor două părți la un contract, și anume, clientul („cesionarul”) și furnizorul („cedentul”). Noul standard prevede că cesionarul trebuie să recunoască majoritatea contractelor de leasing în cadrul situațiilor financiare. Cesionarii vor dispune de un singur model contabil pentru toate contractele, cu anumite excepții. Contabilitatea cedentului rămâne în mod semnificativ neschimbată. Standardul nu a fost încă adoptat de UE. Conducerea a estimat că acest standard nu are un impact asupra situațiilor financiare ale Fondului.

Certinvest Dinamic

Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

#### 5. Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere

	31-Dec-2015	31-Dec-2014
	RON	RON
Acțiuni listate	21.440.430	33.480.970
Acțiuni nelistate	662.204	276.226
Fonduri de investiții nelistate	2.658.648	3.855.833
Fonduri de investiții listate	233.912	-
Obligațiuni corporative	5.155.319	1.292.635
Obligațiuni municipale	172.065	188.144
Bilete la ordin	-	429.320
<b>Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere</b>	<b>30.322.578</b>	<b>39.523.128</b>

Acțiunile listate sunt reprezentate în principal de SIF Transilvania (4.4 milioane RON), Romgaz (2.3 milioane RON), SIF Oltenia (1.8 milioane RON), SIF Banat Crisana (1.66 milioane RON) și SIF Moldova (1.6 milioane RON).

Fondurile de investiții nelistate sunt reprezentate în principal de dețineri la Certinvest Leader, FDI FIX Invest, OTP Premium Return și FDI Transilvania.

Obligațiunile corporative sunt emise de MW Green Power Export, NG Return Expert, Capital Fleet Services și Advanced Retail System.

#### Rezultat net

	2015	2014
Profitul/(pierderea) netă a activelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	1.082.236	933.037
<b>Total castiguri/(pierderi)</b>	<b>1.082.236</b>	<b>933.037</b>

#### 6. Valoarea justă a instrumentelor financiare

În tabelul de mai jos sunt prezentate instrumentele financiare recunoscute la valoarea justă, analiză realizându-se între cele a căror valoare justă se bazează pe:

- ▶ Preturile cotate de pe piețele active pentru active sau datorii identice (nivelul 1)
- ▶ Cele care implică intrări, altele decât preturile cotate clasificate ca nivel 1, care sunt observabile pentru activ sau datorie fie direct (ca preturi), fie indirect (derivând din preturi) (nivelul 2)
- ▶ Cele care implică intrări aferente activului sau datoriei și care nu sunt bazate pe date observabile de piață (intrări neobservabile) (nivel 3)

Certinvest Dinamic

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

				31 Decembrie 2015
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	21.440.430	-	-	21.440.430
Actiuni necotate	-	-	662.204	662.204
Fonduri de investitii nelistate	-	2.658.648	-	2.658.648
Fonduri de investitii listate	233.912	-	-	233.912
Obligatiuni corporative	-	-	5.155.319	5.155.319
Obligatiuni municipale	-	172.065	-	172.065
	<b>21.674.342</b>	<b>2.830.713</b>	<b>5.817.523</b>	<b>30.322.578</b>

				31 Decembrie 2014
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
	RON	RON	RON	RON
<b>Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere</b>				
Actiuni cotate	33.480.970	-	-	33.480.970
Actiuni necotate	-	-	276.226	276.226
Fonduri de investitii nelistate	-	3.855.833	-	3.855.833
Obligatiuni corporative	-	-	1.292.635	1.292.635
Obligatiuni municipale	-	188.144	-	188.144
Bilete la ordin	-	-	429.320	429.320
	<b>33.340.970</b>	<b>4.043.977</b>	<b>1.998.181</b>	<b>39.523.128</b>

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si titlurilor purtatoare de dobanda listate, la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiile long si ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei, instrumentele sunt incluse in nivelul 1 al ierarhiei. Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justa este determinata prin tehnici de evaluare.

Fondul investeste in actiuni listate si instrumente nelistate de datorie purtatoare de dobanda (in principal obligatiuni corporative si de stat, precum si in certificate de trezorerie). Atunci cand aceste instrumente nu sunt evaluate la pretul cotate pe o piata activa, acestea sunt evaluate folosind informatii observabile, cum ar fi preturile tranzactiilor incheiate recent in titlurile emitentului sau ale unor emitenti comparabili si curbele de randament. Evaluările sunt ajustate atunci cand este necesara recunoasterea diferentelor privind termenii instrumentului. In masura in care aceste intrari sunt observabile, Fondul clasifica valoarea justa a acestor investitii in nivelul 2.

Fondul clasifica obligatiunile corporative nelistate in categoria de Nivel 3 intrucat metoda de stabilire a valorii juste nu are la baza un model determinat pe informatii din piata ci estimarile conducerii bazata pe analiza detaliata a emitentilor acestor obligatiuni.

Datorita perioadei scurte a activelor financiare si datoriiilor financiare inregistrate la cost amortizat, se presupune ca valoarea contabila a acestor instrumente este aproximativa cu valoarea justa a acestora.

Impartirea pe ierarhii a activelor si datoriiilor financiare recunoscute la cost amortizat se prezinta astfel:

**Certinvest Dinamic**

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

	31 decembrie 2015		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	RON	RON	RON
<b>Active financiare la cost amortizat</b>			
Numerar și echivalente de numerar	-	-	1.711.169
Alte creanțe și plăți în avans			151

	31 decembrie 2015		
	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3
	RON	RON	RON
<b>Datorii financiare la cost amortizat</b>			
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	51.683
Alte datorii	-	-	1.404

**Transferuri între nivele**

În anul 2015 nu au avut loc transferuri între nivele ale ierarhiei valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă, cu excepția investiției în fondul BET FI INDEX INVEST ce a fost clasificată în nivelul 1 la 31.12.2015 (nivelul 2 la 31.12.2014), ca urmare a listării fondului pe bursa de valori.

Miscările în ceea ce privește nivelul 3 al ierarhiei instrumentelor financiare înregistrate la valoarea justă sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	Active financiare la valoarea justă 31 decembrie 2015		
	Actiuni nelistate	Obligatiuni corporative	Bilete la ordin
	RON	RON	RON
<b>Sold 01 Ianuarie 2015</b>	276.226	1.292.635	429.320
Cumpărări	289.698	3.954.791	-
Vânzări	-	(87.136)	-
Maturări	-	(382.554)	(429.320)
Majorări capital	101.801	-	-
Total castiguri/(pierderi)	(5.521)	377.583	-
Transfer în (din) nivelul 3	-	-	-
<b>Sold 31 Decembrie 2015</b>	<b>662.204</b>	<b>5.155.319</b>	<b>-</b>

Certinvest Dinamic

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

#### 7. Creante si datorii catre intermediari

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
<b>Creante de la intermediari</b>	<b>151</b>	<b>140.151</b>
Creante pentru titluri vandute si nedecontate	151	140.151
<b>Datorii catre intermediari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Datorii pentru titluri cumparate si nedecontate	-	-

#### 8. Numerar si echivalente de numerar

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
Numerar la banci	6.124	2.675
Depozite pe termen scurt	1.705.044	4.852.921
	<b>1.711.168</b>	<b>4.855.596</b>

#### 9. Categorii de active financiare si datorii financiare

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii, astfel cum sunt definite in IAS 39:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	RON	RON
<b>Active financiare</b>		
Detinute in vederea tranzactionarii	30.322.578	39.523.128
Imprumuturi si creante*	1.711.320	4.995.747
	<b>32.033.898</b>	<b>44.518.875</b>
<b>Datorii financiare</b>		
Unitati de fond	33.633.780	45.915.411
Datorii financiare masurate la cost amortizat**	53.087	121.784
	<b>33.686.867</b>	<b>46.037.195</b>

\* **Imprumuturile si creantele includ:** numerar si echivalente de numerar,alte creante si plati in avans

\*\* **Datoriile financiare masurate la cost amortizat includ:** sume datorate intermediarilor, datorii privind onorariile depozitarului si administratorului si alte datorii.

#### 10. Unitati de fond

Asa cum a fost explicat in Nota 2.2.8 Principii, politici si metode contabile, Activ net atribuibil/Unitati de fond, Fondul clasifica unitatile de fond ca si instrumente de datorie.

Activul net atribuibil participantilor este in suma de 31.980.811 RON reprezentand valoarea contabila conform IFRS a activelor si datoriilor fondului. Aceasta valoarea este egala cu valoarea activului net al fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de ASF (fost CNVM) pentru a fi aplicate la calculul evaluarii investitiilor, in suma de 33.633.780 RON ajustata cu valoarea diferentelor intre metodele de evaluare IFRS si reglementarile specifice in suma de 1.652.969 RON. Activul net este divizat in 6.680.918 de unitati de fond.

**Certinvest Dinamic****Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)*

<b>Valoarea activului net</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net (calculată conform IFRS)	31.980.811	44.397.091
Valoarea activului net (calculată conform reglementărilor specifice)	33.633.780	45.915.411
Ajustare pentru diferențe de evaluare	(1.652.969)	(1.518.320)
<b>Valoarea activului net per unitate</b>	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Valoarea activului net per unitate (calculată conform IFRS)	4,79	4,91
Valoarea activului net per unitate (calculată conform reglementărilor specifice)	5,03	5,08

Subscrierea și răscumpărarea de unități de fond răscumparabile se bazează pe valoarea activului net per unitate (reprezentând activul net al Fondului calculat pe baza reglementărilor specifice din România, emise de ASF (fost CNVM), respectiv regulamentul ASF (fost CNVM) 4/2011 și a standardelor de contabilitate românești respectiv Legea Contabilității nr 82/1991, pentru a fi aplicate la calculul evaluării investițiilor, împărțit la numărul de unități de fond răscumparabile în circulație) la data tranzacției. Conform acestor reglementări, obligațiunile și titlurile de stat sunt evaluate la cost amortizat. Pentru toate celelalte instrumente financiare nu există diferențe de metodă de evaluare între IFRS și standardele de contabilitate statutare.

Mai jos este prezentată o reconciliere a numărului de unități în circulație la începutul și la sfârșitul perioadelor de raportare:

	<b>Unități subscrise, platite integral și în circulație</b>
<b>La 1 ianuarie 2014</b>	2.338.239
Răscumpărare și anulare unități	(877.058)
Subscriere unități	7.579.128
<b>La 31 decembrie 2014</b>	9.040.309
Răscumpărare și anulare unități	(2.366.183)
Subscriere unități	6.792
<b>La 31 decembrie 2015</b>	6.680.918

**Managementul activului net**

Ca urmare a capacității de a emite și a răscumpăra unități de fond, activul net al Fondului poate varia în funcție de cererea existentă privind răscumpărările și subscrierile către Fond. Fondul nu este supus unor cerințe de capital impuse de la nivel extern și nu este supus nici unor restricții legale cu privire la subscrierea și răscumpărarea unităților de fond răscumparabile, altele decât cele incluse în prospectul Fondului.

Obiectivele Fondului privind managementul activului net sunt următoarele:

Obiectivul Fondului îl reprezintă mobilizarea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice și plasarea lor pe piețele financiare în principal pe piața de capital, având în vedere un portofoliu diversificat de acțiuni și obținerea unei rentabilități superioare mediei fondurilor cu investiții similare.

#### Certinvest Dinamic

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

Obiectivul de performanta al fondului consta in atingerea unei performante brute superioare unui mix investitional format din 70% performanta pietei bursiere si 30% performanta cumulata zilnic a ratelor de dobanda ROBID la 12 luni.

Strategia investitionala a Fondului va urmari o plasare eficienta in instrumente financiare respectand limitele investitionale si politica de investitii stabilite prin documentele Fondului.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului sau si rascumparare a unitatilor consultati „*Managementul riscului financiar*” (Nota 16).

Politica de investitii adoptata de Fond consta in dispersia riscului pe mai multe sectoare economice, fara limite geografice sau de alta natura.

In cazul investitiilor pe piata bursiera, cand administratorul considera ca aceasta se poate inscrie pe un trend ascendent, ponderea plasamentelor in actiuni cotate va creste pana la maximum admis de prospectul de emisiune. Atunci cand administratorul considera ca trendul pietei bursiere poate inregistra un trend nefavorabil, se va urmari limitarea expunerii pe aceasta piata, politica de investitii reorientandu-se catre instrumente cu venit fix.

Portofoliul de actiuni cotate va fi axat catre emitenti cu potential de crestere pe termen mediu si lung, urmarindu-se insa si fructificarea prin dividende. O parte redusa a portofoliului va fi orientata catre operatiuni speculative pe termen scurt. Selectia titlurilor din portofoliul fondului va fi facuta in urma unei atente evaluari a acestora pentru care se vor folosi analiza fundamentala, analiza tehnica, precum si modele econometrice de previziune.

#### 11. Veniturile si cheltuielile din dobanzi

	2015	2014
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Numerar si echivalente de numerar	89.610	74.796
Bilete la ordin	6.017	36.502
Tilturi purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	161.900	67.172
	<u>257.527</u>	<u>178.470</u>

Fondul nu a inregistrat cheltuieli cu dobanzile in anii 2015 si 2014.

#### 12. Venituri din dividende

	2015	2014
<i>Provenite din:</i>	RON	RON
Actiuni detinute pentru tranzactionare	1.398.124	608.550
	<u>1.398.124</u>	<u>608.550</u>

#### 13. Castigul sau pierderea neta din cursul de schimb

Castigurile sau pierderile nete din cursul de schimb sunt cauzate de reevaluarea altor active si datorii financiare care sunt denuminate in valute straine.

**Certinvest Dinamic****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

	2015	2014
	RON	RON
Castiguri din cursul de schimb	165.067	236.954
Pierderi din cursul de schimb	168.553	201.636
<b>Castig / (pierdere) net(a) din curs de schimb</b>	<b>(3.486)</b>	<b>35.318</b>

**14. Cheltuieli cu onorariile depozitarului si administratorului**

	2015	2014
	RON	RON
Comisioane de administrare	2.523.021	1.826.596
Comisioane de custodie si depozitare	130.788	109.651
	<u>2.653.809</u>	<u>1.936.247</u>

**15. Impozite**

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutară a Fondului este de 0%. Totusi, veniturile din dividende sunt supuse impozitului cu retinere la sursa si este singurul element impozabil, la un impozit cu retinere la sursa de 16% (2014: 16%). Impozitul cu retinere la sursa aferent Fondului in 2015 este 223.700 RON (2014 : 97.368 RON).

**16 . Managementul riscului financiar****Introducere**

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatilor Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, evaluare si monitorizare, care este supus limitelor de risc si altor controale. Procesul de managementul riscului este decisiv pentru profitabilitatea permanenta a Fondului. Fondul este expus riscului de piata (care include riscul valutar, riscul ratei dobanzii si riscul de pret), riscului de credit si riscului de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine.

**Structura managementului de risc**

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlarea riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

**Reducerea riscurilor**

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile, care prevad strategia de afaceri generala, toleranta acesteia la risc si filozofia generala de management al riscului.

**Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica sensibilitatea relativa a performantei Fondului la progrese care afecteaza o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte sunt incheiate cu aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice similare prin care capacitatea

#### Certinvest Dinamic

#### Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

lor de a-si indeplini obligatiile contractuale ar fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca rezultat al termenelor de rambursare a datoriilor financiare, al surselor facilitatilor de imprumut sau al dependentei de o anumita piata in care sa realizeze active lichide. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o singura valuta, sau pozitii nete deschise generale in mai multe monede, care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarile excesive ale riscurilor, politicile si procedurile Fondului includ indrumari specifice privind concentrarea pe mentinerea unui portofoliu diversificat.

#### Riscul de piata

Riscul de piata este riscul ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze din cauza modificarii variabilelor pietii, cum sunt ratele de dobanda si cursurile de schimb valutar si pretul capitalului.

Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

#### Riscul ratei de dobanda

Riscul ratei de dobanda provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata.

In tabelul de mai jos este prezentata senzitivitatea profitului si a capitalurilor Fondului fata de o modificare rezonabila posibila a ratei, toate celelalte variabile ramanand constante.

In practica, rezultatul real al tranzactiilor poate fi diferit de analiza sensitivitatii prezentata mai jos, iar diferenta ar putea fi semnificativa.

#### Analiza de senzitivitate

	Modificare dobanzii in puncte de baza	Senzitivitatea profitului si a capitalurilor
<b>31 Decembrie 2015</b>		
RON	+25/(25)	(38.303)/34.211
<b>31 decembrie 2014</b>		
RON	+25/(25)	(14.856)/14.651

In tabelul de mai jos este analizata expunerea Fondului la riscul de ratei dobanzii. Activele si pasivele sunt prezentate la valoarea neta si alocate pe benzi de scadenta in functie de cea mai apropiata dintre data urmatoarei modificari a ratei de dobanda si data maturitatii:

#### Expunerea la riscul ratei dobanzii

	0-3 luni	3 -6 luni	6-12 luni	1-5 ani	Peste 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2015</b>	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.711.169	-	-	-	-	-	1.711.169
Alte creante si plati in avans	-	-	-	-	-	151	151
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	-	556.195	4.599.124	172.065	24.995.194	30.322.578
<b>Total active</b>	<b>1.711.169</b>	<b>-</b>	<b>556.195</b>	<b>4.599.124</b>	<b>172.065</b>	<b>24.995.345</b>	<b>32.033.898</b>
	-	-	-	-	-	51.683	51.683

**Certinvest Dinamic**

**Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului							
Unități de fond	-	-	-	-	-	33.633.780	33.633.780
Alte datorii	-	-	-	-	-	1.404	1.404
<b>Total datorii</b>	-	-	-	-	-	<b>33.686.867</b>	<b>33.686.867</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>1.711.169</b>	<b>-</b>	<b>556.195</b>	<b>4.599.124</b>	<b>172.065</b>	<b>(8.691.522)</b>	<b>(1.652.969)</b>
	<b>0-3 luni</b>	<b>3 -6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Nepurtătoare de dobândă</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active</b>							
Numerar și echivalente de numerar	4.855.596	-	-	-	-	-	4.855.596
Alte creanțe și plăți în avans	-	-	-	-	-	140.151	140.151
Active financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere	693.283	-	-	1.028.673	188.144	37.613.028	39.523.128
<b>Total active</b>	<b>5.548.879</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.028.673</b>	<b>188.144</b>	<b>37.753.179</b>	<b>44.518.875</b>
Datorii privind onorariile depozitarului și administratorului	-	-	-	-	-	119.766	119.766
Unități de fond	-	-	-	-	-	45.915.411	45.915.411
Alte datorii	-	-	-	-	-	2.018	2.018
<b>Total datorii</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46.037.195</b>	<b>46.037.195</b>
<b>Expunere netă la riscul de rată de dobândă</b>	<b>5.548.879</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.028.673</b>	<b>188.144</b>	<b>(8.284.016)</b>	<b>(1.518.320)</b>

**Riscul valutar**

Riscul valutar este riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze din cauza modificării cursurilor de schimb. Fondul deține investiții în instrumente financiare derivate și alte investiții exprimate în monede, altele decât RON. Astfel, valoarea activelor Fondului poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuații ale cursurilor de schimb și, prin urmare, Fondul va fi inevitabil supus riscului valutar.

Tabelul de mai jos indică monedele față de care Fondul avea o expunere semnificativă la 31 decembrie pe activele și datoriile financiare nemonetare ale sale. În analiză este calculat efectul total al unei fluctuații rezonabile, posibile a ratei de schimb față de RON asupra capitalului propriu și profitului sau pierderii, toate celelalte variabile rămânând constante.

Moneda	Modificarea ratei monedei	Efectul asupra profitului / (pierderii) exercitiului (se referă atât la instrumentele financiare monetare, cât și la cele nemonetare)	
		2015	2014
	%	RON	RON
EUR	10%	50.397	214.518

#### Certinvest Dinamic

#### Situații financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară - pentru anul încheiat la 31 decembrie 2015

(toate sumele sunt exprimate în lei ("RON"), dacă nu este specificat altfel)

O scadere echivalentă a fiecărei monede prezentate mai sus comparativ cu moneda RON ar fi avut ca rezultat un impact echivalent, dar contrar.

#### Concentrarea expunerii valutare

Fondul înregistrează expunere la cursurile de schimb valutare la activele financiare monetare și datoriile financiare monetare și nemonetare. În tabelul de mai jos este prezentată expunerea Fondului la data de raportare la cursurile de schimb valutare la activele și datoriile financiare totale:

#### Active financiare

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din totalul activelor financiare	
Active financiare		
RON	98%	95%
EUR	2%	5%
	100%	100%

#### Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret al actiunilor este riscul unor modificari nefavorabile ale valorilor juste ale actiunilor detinute in urma modificarii valorii actiunilor individuale. Expunerea la riscul de pret al titlurilor de capitalului propriu provine din investitiile Fondului in actiuni. Fondul gestioneaza acest risc investind la diferite burse si mentinand un portofoliu diversificat de actiuni in functie de conjunctura pietelor financiare, cu scopul de a proteja detinerile investitorilor, fondul poate sa investeasca (respectand principiul dispersiei riscului), cu autorizarea ASF (FOST CNVM), pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de catre un stat membru, de autoritatile publice locale ale acestuia, de un stat nemembru sau de un organism public international din care fac parte unul sau mai multe state membre.. In situatia aceasta, fondul va trebui sa detina valori mobiliare de la cel putin sase emisiuni diferite, cu conditia ca valorile mobiliare de la oricare dintre emisiuni sa nu reprezinte mai mult de 30% din totalul activelor sale.

Investitiile in valori mobiliare emise sau garantate de catre statul roman, de un alt stat ori de autoritati ale administratiei publice centrale sau locale, romane sau straine care depasesc 5% din activul total al fondului la data efectuarii investitiei pot detine maximum 35% din activul fondului.

Limita de 5% din activ investitii in obligatiuni ale aceluasi emitent poate fi depasita pana la maximum 25% daca acestea sunt emise de catre o institutie de credit care isi are sediul social intr-un stat membru si care este supusa prin lege unei supravegheri speciale efectuate de catre autoritatile publice, cu rolul de a proteja detinatorii de obligatiuni.

Politica de investitii va respecta conditiile de lichiditate prevazute de legislatia in vigoare precum si orice alte prevederi si restrictii referitoare la plasamente ce pot fi efectuate de catre fond.

In tabelul de mai jos este indicata cea mai buna estimare a efectului asupra profitului sau pierderii exercitiului financiar datorita unei modificari rezonabile posibila in indici de pe pietele de capital, toate celelalte variabile ramanand constante. Nu exista nici un efect asupra "altor elemente ale rezultatului global" deoarece Fondul nu are nici un activ clasificat ca fiind "disponibile pentru vanzare". In practica, rezultatele tranzactionarilor reale pot fi diferite de analiza de senzitivitate de mai jos, iar diferenta poate fi semnificativa. O crestere echivalenta in fiecare dintre indicii de mai jos ar fi rezultat intr-un impact echivalent, dar cu semn opus.

**Certinvest Dinamic**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

*(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

In plus fata de modificarea indicilor de pe piete de capital, analiza de senzitivitate de mai jos include efectul modificarii cursului de schimb valutar.

Indici pe piata	Modificari de	Efectul asupra	
	pret	profitului/(pierderii) exercitiului	
		2015	2014
	%	RON	RON
BET-BK	-3%	(486.855)	(894.246)
BET	-3%	(178.762)	(627.512)
ATX	-3%	-	(36.727)
S&P/TSX	-3%	-	(21.218)

### Concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia geografica (pe baza bursei principale la care este listata contrapartida).

<i>in functie de distributia geografica</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Romania	98%	95%
Austria	0%	3%
Luxembourg	2%	1%
Franta	0%	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de pret al titlurilor de capital detinute de Fond in portofoliul sau in functie de distributia industriala:

<i>in functie de distributia industriala</i>	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total titluri de capital	% din total titluri de capital
Financiar	70%	52%
Petrol & Gaze	14%	28%
Energie	5%	12%
Farmaceutic	0%	1%
Altele	11%	7%
<b>Total</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

### Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este definit ca riscul ca Fondul sa intampine dificultati in respectarea obligatiilor asociate cu datoriile financiare care sunt decontate prin livrare de numerar sau a unui alt activ financiar. Expunerea la riscul de

**Certinvest Dinamic****Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015***(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)*

lichiditate apare din cauza posibilitatii ca Fondul sa fie nevoit sa-si achite datoriile sau sa-si rascumpere unitatile de fond mai devreme decat era preconizat. Fondul este expus in mod regulat rascumpararilor in numerar a unitatilor sale de fond rascumparabile. Unitatile de fond sunt rascumparabile la optiunea detinatorului pe baza valorii activului net per unitate a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul de emisiune al Fondului (a se vedea Nota 10). Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform regulilor prospectului, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 zile lucratoare de la inregistrarea cererii, dar nu in aceeasi zi.

Fondul investeste in principal in titluri tranzactionabile si alte instrumente financiare care, in conditii normale de piata, sunt usor convertibile in numerar. In plus, politica Fondului este de a mentine suficient numerar si echivalente de numerar pentru a satisface cerintele de functionare normale si solicitarilor de rascumparare asteptate.

Politica Fondului este ca Administratorul Fondului sa monitorizeze zilnic pozitia de lichiditate a Fondului.

**Datorii financiare**

Grupele de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

**Active financiare**

Analiza instrumentelor de capitalul propriu (actiuni si unitati de fond) si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate si nu include fluxurile de numerar din dobanzi.

**Riscul de lichiditate**

<b>La 31 decembrie 2015</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.711.169						1.711.168
Alte creante si plati in avans	151						151
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	24.995.194			556.195	4.599.124	172.065	30.322.578
<b>Total active financiare</b>	<b>26.706.514</b>			<b>556.195</b>	<b>4.599.124</b>	<b>172.065</b>	<b>32.033.898</b>

**La 31 decembrie 2015****Datorii financiare**

	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Datorii privind onorariile depozitarului	51.683						51.683
Unitati de fond	33.633.780						33.633.780
Alte datorii si cheltuieli angajate	1.404						1.404
<b>Total datorii financiare</b>	<b>33.686.867</b>						<b>33.686.867</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>(6.980.354)</b>			<b>556.195</b>	<b>4.599.124</b>	<b>172.06</b>	<b>(1.652.969)</b>

**Certinvest Dinamic**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Active financiare</b>							
Numerar si echivalente de numerar	4.525.065	330.532					4.855.596
Alte creante si plati in avans	140.151						140.151
Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	37.613.028	693.283	-		- 1.028.673	188.144	39.523.128
<b>Total active financiare</b>	<b>42.278.244</b>	<b>1.023.814</b>	<b>-</b>		<b>- 1.028.673</b>	<b>188.144</b>	<b>44.518.875</b>

<b>La 31 decembrie 2014</b>	<b>Pana la 1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3-6 luni</b>	<b>6-12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>Peste 5 ani</b>	<b>Total</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>	<b>RON</b>
<b>Datorii financiare</b>							
Datorii privind onorariile depozitarului	119.766						119.766
Unitati de fond	45.915.411						45.915.411
Alte datorii si cheltuieli angajate	2.018						2.018
<b>Total datorii financiare</b>	<b>46.037.195</b>						<b>46.037.195</b>
<b>Excedent/(Deficit) de lichiditate</b>	<b>(3.758.951)</b>	<b>1.023.814</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.028.673</b>	<b>188.144</b>	<b>(1.518.320)</b>

**Riscul de credit**

Riscul de credit este riscul aparitiei unei pierderi financiare pentru Fond din cauza neindeplinirii, de catre o contrapartida a unui instrument financiar, a obligatiilor ce ii revin.

Fondul este expus la riscul aparitiei unor pierderi legate de credit ca urmare a incapacitatii sau indisponibilitatii unei contrapartide de a-si indeplini obligatiile contractuale. Aceste expuneri de credit exista in cadrul relatiilor de finantare si a altor tipuri de tranzactii.

Politica Fondului este de a intra in contracte cu instrumente financiare cu contrapartide de renume.

In tabelul de mai jos este analizata expunerea maxima a Fondului la riscul de credit, care este egala cu valoarea contabila a instrumentului din situatiile financiare. Fondul investeste in depozite bancare pe termen scurt (cu scadenta mai mica de 3 luni) la banci din Romania.

	<b>31 decembrie 2015</b>	<b>31 decembrie 2014</b>
	<b>RON</b>	<b>RON</b>
Numerar si echivalente de numerar	1.711.168	4.855.596
Alte active (creante)	151	140.151
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii purtatoare de dobanda	5.327.385	1.910.099
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>7.038.704</b>	<b>6.905.846</b>

In 2015 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SRL si NG Return Expert au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 964.299 RON. De asemenea, actiunile detinute la Foundations Feeder si Certinvest IMM si unitatile de fond detinute in Certinvest Leader si Certinvest Everest au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 688.671 RON.

**Certinvest Dinamic**

**Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara - pentru anul incheiat la 31 decembrie 2015**

(toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

In 2014 obligatiunile corporative emise de MW Green Power Export SRL si biletele la ordin emise de Investia Finance SRL au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 872.315 RON. De asemenea, actiunile detinute la Foundations Feeder si unitatile de fond detinute in Certinvest Leader si Certinvest Everest au fost considerate depreciate, realizandu-se ajustari de depreciere in suma de 646.006 RON.

2015	Fara restante sau depreciere	Restante, dar nedepreciate	Depreciate	Total
Numerar si echivalente de numerar	1.711.169	-	-	1.711.169
Alte creante	151	-	-	151
Obligatiuni	2.273.770	-	3.053.614	5.327.385
Actiuni	21.505.104	-	597.530	22.102.634
Fonduri de investitii	920.019	-	1.972.541	2.892.560
<b>Total</b>	<b>26.410.212</b>	<b>-</b>	<b>5.623.685</b>	<b>32.033.898</b>

**Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit**

In tabelul de mai jos, este prezentata expunerea Fondului la riscul de credit in functie de categoria ratingului de credit:

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
<b>Credit rating</b>		
Investment grade	3%	3%
Non-investment grade	43%	4%
Fara rating	54%	93%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**Concentrarile riscului expunerii maxime la riscul de credit**

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia geografica (in functie de domiciliul contrapartidelor):

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia geografica</i>		
Uniunea Europeana	100%	100%
<b>Total</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

In tabelul de mai jos este analizata concentrarea riscului de credit in functie de distributia industrială

	31 decembrie 2015	31 decembrie 2014
	% din total expunere la riscul de credit	
<i>in functie de distributia industrială</i>		
Financiar	33%	76%
Energie	32%	19%
Guvern	3%	3%
Auto	13%	0%
Altele	19%	3%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 17. Personal

In cursul exercitiului financiar, Fondul nu a avut nici un angajat.

## 18. Angajamente si datorii contingente

Nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii.

## 19. Informatii privind partile afiliate

Entitatile de mai jos sunt considerate parti afiliate ale Fondului:

### Administratorul Fondului – SAI CERTINVEST SA

SAI Certinvest (Administratorul) are dreptul la comisioane de management pentru serviciile prestate cu privire la prospect. Comisioanele sunt calculate prin aplicarea acestui procent asupra valorii medii lunare a activului net al Fondului (calcul realizat conform prospectului Fondului). Comisioanele de management se achita de regula la sfarsitul fiecărei luni. Valoarea totala a comisioanelor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 2.523.020 RON (2014 : 1.826.596 RON)

Comisioanele de management de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 40.102 RON (2014 : 103.981 RON).

Administratorul nu are investitii in Fond.

Partile afiliate Fondului care au investitii in Fond la sfarsitul exercitiului financiar 2015 sunt :

Parte afiliata	Numar unitati la 31.12.2015	Procent detinere la 31.12.2015
VOICU EUGEN-GHEORGHE	338	0,01%
VOICU CARMEN	3	0,00%
GUSTA ION HORIA	11	0,00%

Toate tranzactiile cu partile afiliate s-au desfasurat in conditii concurentiale la termene si conditii comerciale normale. Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare.

### Depozitarul Fondului – Banca Comerciala Romana

Banca Comerciala Romana S.A (Depozitarul) este depozitarul Fondului conform contractului J211/23.02.2012, cu amendamentele ulterioare. Depozitarul desfasoara atributiile obisnuite legate de custodie, trezorerie si depozitare de titluri fara niciun fel de restrictie. Acest lucru inseamna ca depozitarul are in special responsabilitatea incasarii dividendelor, a dobanzilor si a titlurilor ajunse la scadenta si, in general, pentru orice alta operatiune legata de administrarea zilnica a titlurilor si a altor active si datorii ale Fondului. Depozitarul are dreptul la o suma ce reprezinta comisionul pentru serviciile prestate plus alte comisioane de depozitare prevazute in prospectul Fondului, platibile lunar pentru luna precedenta. Onorariile depozitarului pentru exercitiul financiar 2015 s-au ridicat la suma de 130.788 (2014 : 109.651 RON); onorariile depozitarului de plata la 31 decembrie 2015 insumeaza 6.385 RON (2014 : 8.515 RON).

## 20. Evenimente ulterioare datei de raportare

Nu au existat evenimente semnificative intre sfarsitul perioadei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

## Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt.	Regulamentul nr. 4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
1	50312-0000feed	101,801.25	2651-0000feed	90,603.11	(11,198.14)		Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere - Foundation feeder
2	50321-0000feed	464,455.31	2651-0000feed	413,365.23	(51,090.08)		Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere - Foundation feeder
3	50321-0CERTIMM	133,658.91	2622-0CERTIMM	93,561.24	(40,097.67)		Actiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere - SI Certinvest IMM
4	5062-0072	447,400.00	5062-0072	340,024.00	(107,376.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
5	5062-0104	159,206.00	5062-0104	120,996.56	(38,209.44)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
6	5062-0113	334,175.00	5062-0113	253,973.00	(80,202.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
7	5062-0146	1,899,000.00	5062-0146	1,443,240.00	(455,760.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
8	5062-0156	899,587.50	5062-0156	683,686.50	(215,901.00)		Obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
9	50812-0EVE	25,993.82	50812-0EVE	23,132.05	(2,861.77)		Unitati de fond necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere - Certinvest Leader
10	50812-0LEA	2,532,832.24	50812-0LEA	1,949,409.11	(583,423.13)		Unitati de fond necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere - Certinvest Leader
11	50882-0072	41,160.80	50882-0078	17,561.94	(23,598.86)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
12	50882-0104	26,901.39	50882-0104	20,445.06	(6,456.33)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
13	50882-0113	13,552.65	50882-0113	10,300.01	(3,252.64)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
14	50882-0146	101,280.00	50882-0146	76,972.80	(24,307.20)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
15	50882-0156	38,482.35	50882-0156	29,246.58	(9,235.77)		Dobanda la obligatiuni necotate detinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa prin contul de profit si pierdere
16	668-0000feed	0.00	668-0000feed	62,288.22	62,288.22		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
17	668-0CERTIMM	6,341.09	668-0CERTIMM	46,438.76	40,097.67		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
18	668-0072	0.00	668-0078	107,376.00	107,376.00		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
19	668-0104	0.00	668-0104	38,209.44	38,209.44		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
20	668-0113	0.00	668-0113	80,202.00	80,202.00		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
21	668-0146	0.00	668-0146	455,760.00	455,760.00		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
22	668-0156	0.00	668-0156	215,901.00	215,901.00		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
23	668-EVE	35,219.85	668-0204	38,081.62	2,861.77		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
24	668-LEA	5,902.61	668-LEA	589,325.74	583,423.13		- Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa
25	766	324,377.06	766	257,526.27	(66,850.79)		- Venituri din dobanzi ajustate cf. IFRS-valoare justa
26	50321-000bcrne	5,285.07	2651-000bcrne	5,285.07	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
27	50321-0ROCRENE	59,389.00	2651-0ROCRENE	59,389.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

FDI Certinvest Dinamic

Anexa-modificari si transpunere in conturile prevazute de reglementarile cuprinse in Norma 39/2015

La data de 31 Decembrie 2015

Nr. crt	Regulamentul nr.4/2011		Reglementari conforme cu IFRS		Ajustari valoare	Reclasificare	Observatii explicatii
	Denumire element	Valoare	Denumire element	Valoare			
28	5081-0013	267,000.00	51211-0013	267,000.00	0.00		transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
29	5081-0018	1,437,700.00	51211-0018	1,437,700.00	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
30	5088-0013	11.87	5187-0013	11.87	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015
31	5088-0018	332.28	5187-0018	332.28	0.00		Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma 39/2015

# Balanta de verificare pe luna Decembrie / 2015

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioara		Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
1017 CAPITAL PRIVIND UNITATILE DE FOND (la valoare nominala)							
0.00	29,923,484.02	12,555,838.37	247.10	16,575,232.50	29,937,068.29	0.00	13,361,835.79
1045 PRIME DE EMISIUNE AFERENTE UNITATILOR DE FOND							
0.00	14,473,605.99	1,393,969.97	11,843,251.67	7,718,863.72	26,337,858.12	0.00	18,618,974.40
121 PROFIT SI PIERDERE							
0.00	0.00	1,429,225.18	1,890,320.11	33,916,749.56	33,916,749.56	0.00	0.00
129 REPARTIZAREA PROFITULUI							
0.00	0.00	281,822.26	281,822.26	281,822.26	281,822.26	0.00	0.00
<b>Total Clasa 1</b>							
<b>0.00</b>	<b>44,397,090.01</b>	<b>15,660,855.78</b>	<b>14,015,641.14</b>	<b>58,492,688.04</b>	<b>90,473,498.23</b>	<b>0.00</b>	<b>31,980,810.19</b>
2622-Overfinm Actiuni necotate delinute in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa							
0.00	0.00	133,658.91	40,097.67	133,658.91	40,097.67	93,561.24	0.00
2651-0000feed Actiuni necotate definite in vederea tranzactionarii, evaluate la valoare justa							
0.00	0.00	566,256.56	62,288.22	566,256.56	62,288.22	503,968.34	0.00
2651-0000borne Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma							
0.00	0.00	5,285.07	0.00	5,285.07	0.00	5,285.07	0.00
2651-0000reane Transpunerea soldurilor in conturile prevazute de reglementarile IFRS din Norma							
0.00	0.00	59,389.00	0.00	59,389.00	0.00	59,389.00	0.00
<b>Total Clasa 2</b>							
<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>764,589.54</b>	<b>102,385.89</b>	<b>764,589.54</b>	<b>102,385.89</b>	<b>662,203.65</b>	<b>0.00</b>
401-099 SC CERTINVEST							
0.00	103,981.47	175,000.00	171,635.36	2,586,900.00	2,627,001.81	0.00	40,101.81
401-100 COMISION ASF							
0.00	3,826.63	2,813.00	2,624.70	40,011.28	42,635.11	0.00	2,623.83
401-110 AUDIT							
0.00	0.00	0.00	0.00	36,575.89	36,575.89	0.00	0.00
408-099 SC CERTINVEST							
0.00	0.00	171,635.36	171,635.36	2,523,020.34	2,523,020.34	0.00	0.00
408-110 Facturi nesosite audit							
0.00	0.00	0.00	0.00	25,925.76	25,925.76	0.00	0.00
452 DECONTARI CU INVESTITORII							
0.00	0.00	1,825,749.31	1,825,749.31	12,204,394.69	12,204,394.69	0.00	0.00
461-0072 Dob de plata obligatiuni NG01-2011 de incas la exp coupon							
0.00	0.00	0.00	0.00	57,167.78	0.00	57,167.78	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-0103 Custode BCR								
0.00	0.00	1,249,882.14	1,249,882.14		21,830,208.23	21,830,208.23	0.00	0.00
461-0143 Debitori diversi-Hiparion Med SA								
0.00	0.00	70,272.22	70,272.22		70,272.22	70,272.22	0.00	0.00
461-0150 Debitori - Obligatiuni MW - 02MGEP202								
0.00	0.00	0.00	0.00		244,549.36	244,549.36	0.00	0.00
461-100000EL DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00		36,373.68	36,373.68	0.00	0.00
461-100000FP debitori								
0.00	0.00	0.00	0.00		112,500.00	112,500.00	0.00	0.00
461-100000ARS debitori ARS								
0.00	0.00	0.00	0.00		46,533.61	46,533.61	0.00	0.00
461-100000ATB debitori ATB								
0.00	0.00	0.00	0.00		8,866.00	8,866.00	0.00	0.00
461-100000BCM debitori BCM								
0.00	0.00	0.00	0.00		7,696.48	7,696.48	0.00	0.00
461-100000BTF DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00		5,942.50	5,942.50	0.00	0.00
461-100000BVB debitori BVB								
0.00	0.00	0.00	0.00		12,314.18	12,314.18	0.00	0.00
461-100000SNG DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00		185,220.00	185,220.00	0.00	0.00
461-100000SNN DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00		7,119.00	7,119.00	0.00	0.00
461-100000SNP debitori SNP								
0.00	0.00	0.00	0.00		32,852.57	32,852.57	0.00	0.00
461-100000TEL debitori TEL								
0.00	0.00	0.00	0.00		76,796.02	76,796.02	0.00	0.00
461-100000TGN debitori TGN								
0.00	0.00	0.00	0.00		109,872.00	109,872.00	0.00	0.00
461-100000ELMA DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00	0.00	0.00		3,024.00	3,024.00	0.00	0.00
461-100000SIF1 debitori sif 1								
0.00	0.00	0.00	0.00		87,243.50	87,243.50	0.00	0.00
461-100000SIF2 debitori sif2								
0.00	0.00	0.00	0.00		100,479.40	100,479.40	0.00	0.00
461-100000SIF3 debitori sif3								
0.00	0.00	0.00	0.00		162,750.00	162,750.00	0.00	0.00
461-100000SIF4 debitori sif4								
0.00	0.00	0.00	0.00		61,711.65	61,711.65	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
461-1000SIF5 debitori sifs								
0.00	0.00		0.00	0.00	116,374.00	116,374.00	0.00	0.00
461-1000RENE DEBITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	955.19	955.19	0.00	0.00
462-0000feed actiuni FEED ( maj capital)								
0.00	0.00		154,103.28	154,103.28	154,103.28	154,103.28	0.00	0.00
462-0006 EFG Eurobank								
0.00	0.00		0.00	0.00	7,542.65	7,542.65	0.00	0.00
462-0009 Nat.Bank of Greece								
0.00	0.00		0.00	0.00	223,387.38	223,387.38	0.00	0.00
462-00099 Creditori diversi								
0.00	2,014.95		1,832,953.35	1,823,726.29	11,844,923.13	11,844,923.13	0.00	0.00
462-0010 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,080.00	1,080.00	0.00	0.00
462-0025 CREDITORI DIVERSI-BRD								
0.00	0.00		0.00	0.00	3,816.17	3,816.17	0.00	0.00
462-0026 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	13,763.59	13,763.59	0.00	0.00
462-0027 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	3,904.31	3,904.31	0.00	0.00
462-0028 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	6,825.81	6,825.81	0.00	0.00
462-0030 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,373.05	1,373.05	0.00	0.00
462-00800 BT DISTRIBUTIE								
0.00	0.00		772.50	1,392.02	325,066.51	326,458.53	0.00	1,392.02
462-0082 CREDITORI DIVERSI								
0.00	0.00		2,113.90	2,033.89	3,843.39	3,843.39	0.00	0.00
462-0099 SC CERTINVEST SA								
0.00	0.00		0.00	0.00	9.27	9.27	0.00	0.00
462-0103 Custode BCR								
0.00	0.00		159,334.72	106,000.00	8,422,570.48	8,422,570.48	0.00	0.00
462-101 DEPOZITAR								
0.00	8,514.70		7,041.66	6,384.83	95,986.22	102,371.05	0.00	6,384.83
462-102 CUSTODE								
0.00	3,444.63		2,661.06	2,572.11	37,804.43	40,376.54	0.00	2,572.11
462-1091 creditori diversi BRD								
0.00	2.90		28.00	15.39	389.79	401.88	0.00	12.09
471 CHELTUIELI INREGISTRATE IN AVANS								
0.00	0.00		0.00	3,589.99	10,650.13	10,650.13	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
473 DECONTARI DIN OPERATIUNI IN CURS DE CLARIFICARE								
140,151.32	0.00	0.00	0.00	195,863.31	195,712.00	151.31	0.00	0.00
481-0103 DECONTARI IN CADRUL PIETEI DE CAPITAL								
0.00	0.00	1,355,882.14	1,355,882.14	29,963,664.96	29,963,664.96	0.00	0.00	0.00
<b>Total Clasa 4</b>								
<b>140,151.32</b>	<b>121,785.28</b>	<b>7,010,242.64</b>	<b>6,947,499.03</b>	<b>92,110,017.19</b>	<b>92,105,784.79</b>	<b>57,319.09</b>	<b>53,086.69</b>	
50311-000000el ACTIUNI COTATE delinute								
2,080,710.00	0.00	31,000.00	27,000.00	3,305,951.08	2,695,951.08	610,000.00	0.00	0.00
50311-000000fp ACTIUNI COTATE delinute								
3,983,177.86	0.00	52,700.00	477,700.00	5,596,909.39	4,381,909.39	1,215,000.00	0.00	0.00
50311-00000ARS AEROSTAR BACAU								
1,151,514.00	0.00	125,000.00	155,000.00	4,440,642.76	3,080,642.76	1,360,000.00	0.00	0.00
50311-00000ART ARTROM SLATINA								
354,192.45	0.00	0.00	0.00	868,665.39	868,665.39	0.00	0.00	0.00
50311-00000ATB ANTIBIOTICE IASI								
362,969.10	0.00	0.00	0.00	615,684.33	615,684.33	0.00	0.00	0.00
50311-00000BCC BANCA CARPATICA								
0.00	0.00	148,685.15	319,397.75	2,846,641.83	1,712,229.08	1,134,412.75	0.00	0.00
50311-00000BCM CASA BUCOVINA								
222,120.80	0.00	26,099.21	16,103.77	467,008.98	247,664.69	219,344.29	0.00	0.00
50311-00000BRK SSIF BROKER CLUJ								
37,914.88	0.00	0.00	0.00	67,142.41	67,142.41	0.00	0.00	0.00
50311-00000BYB Actiuni cotate delinute SC Bursa de Valori Buc.SA								
681,268.35	0.00	0.00	0.00	1,050,796.50	1,050,796.50	0.00	0.00	0.00
50311-00000EBS ERSTE BANK								
1,224,227.35	0.00	0.00	0.00	1,736,164.60	1,736,164.60	0.00	0.00	0.00
50311-00000ECT ELECTROCONTACT BOTOSANI								
0.40	0.00	0.00	0.00	0.52	0.52	0.00	0.00	0.00
50311-00000RPH ACTIUNI COTATE delinute ROPHARMA SA BRASOV								
6,112.76	0.00	0.00	0.00	7,236.42	7,236.42	0.00	0.00	0.00
50311-00000SNG ACTIUNI COTATE delinute ROMGAZ								
3,177,378.88	0.00	255,396.40	248,593.90	7,269,666.25	4,984,920.65	2,284,745.60	0.00	0.00
50311-00000SNV ACTIUNI COTATE delinute NUCLEARELECTRICA								
218,655.00	0.00	0.00	0.00	358,832.14	358,832.14	0.00	0.00	0.00
50311-00000SNP S.N.P. PETROM BUC.								
3,065,834.40	0.00	48,750.02	371,250.02	4,436,977.66	4,001,977.66	435,000.00	0.00	0.00
50311-00000TEL Transelectrica Buc								
1,965,070.72	0.00	51,000.00	40,000.00	3,096,974.74	2,513,974.74	583,000.00	0.00	0.00
50311-00000TGN TRANSGAZ								
3,840,706.10	0.00	84,000.00	66,000.00	5,073,341.40	4,242,341.40	831,000.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2		3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
50311-00000TLV BANCA TRANSILVANIA								
1,904,277.49	0.00		0.00	0.00	3,671,337.43	3,671,337.43	0.00	0.00
50311-00000COSC COMNORD								
21,485.16	0.00		0.00	0.00	48,938.42	48,938.42	0.00	0.00
50311-00000ELMA ELECTROMAGNETICA								
209,140.00	0.00		0.00	0.00	438,028.32	438,028.32	0.00	0.00
50311-00000IPRU IPROEB SA BISTRITA								
219,083.65	0.00		49,076.24	40,062.24	1,210,726.02	856,175.20	354,550.82	0.00
50311-00000MCAB ACTIUNI COTATE definite								
228,600.00	0.00		52,427.20	116,098.80	1,583,841.36	834,881.36	748,960.00	0.00
50311-00000MTNA ACTIUNI COTATE definite								
325,866.60	0.00		0.00	0.00	500,260.95	500,260.95	0.00	0.00
50311-00000REFE REMARUL 16 FEBRUARIE								
35,816.00	0.00		0.00	0.00	46,647.04	46,647.04	0.00	0.00
50311-00000SCDM UNIREA SHOPPING CENTER SA * Bucuresti								
70,064.00	0.00		0.00	0.00	221,424.71	221,424.71	0.00	0.00
50311-00000SCPS ACTIUNI COTATE definite								
656,500.00	0.00		0.00	0.00	1,909,475.00	1,194,475.00	715,000.00	0.00
50311-00000SIF1 SIF BANAT CRISANA								
651,890.90	0.00		115,183.34	188,430.76	2,758,548.92	1,174,166.80	1,584,382.12	0.00
50311-00000SIF2 SIF MOLDOVA								
1,880,562.00	0.00		56,501.40	295,553.40	4,853,648.40	3,192,044.40	1,661,604.00	0.00
50311-00000SIF3 SIF TRANSILVANIA								
1,691,184.24	0.00		361,541.45	438,301.65	8,655,073.88	4,177,860.83	4,477,213.05	0.00
50311-00000SIF4 SIF MUNTENIA								
905,227.50	0.00		26,715.00	53,430.00	1,608,037.50	843,577.50	764,460.00	0.00
50311-00000SIF5 SIF OLTENIA								
1,928,015.00	0.00		44,580.00	218,198.00	3,466,518.00	1,684,413.00	1,782,105.00	0.00
50311-00000UIJP ACTIUNI COTATE definite								
381,404.30	0.00		0.00	0.00	530,346.85	530,346.85	0.00	0.00
50311-10000BCC ACTIUNI COTATE definite								
0.00	0.00		851,215.40	171,562.79	851,215.40	171,562.79	679,652.61	0.00
50311-10000TLV ACTIUNI COTATE definite								
0.00	0.00		0.00	0.00	199,440.00	199,440.00	0.00	0.00
50311-10000SIF2 ACTIUNI COTATE definite								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,001,154.00	1,001,154.00	0.00	0.00
50312-00000feed ACTIUNI COTATE cump, in curs de decontare								
0.00	0.00		102,287.25	102,287.25	116,620.72	116,620.72	0.00	0.00
50321-00000feed ACTIUNI NECOTATE definite								
277,515.05	0.00		164,940.58	469,205.26	518,877.43	518,877.43	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara				Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)		
50321-000bcrne BCR NECOTATE									
4,587.80	0.00	134.25	5,285.07	5,642.61	5,642.61	0.00	0.00	0.00	0.00
50321-0CERTIMM ACTIUNI NECOTATE delnute									
0.00	0.00	0.00	133,658.91	140,000.00	140,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
50321-0ROCRENE PROCREDIT									
57,951.19	0.00	0.00	59,389.00	59,389.00	59,389.00	0.00	0.00	0.00	0.00
50321-Aj.actiuni Ajustari prudentiale cf.scoring actiuni necotate									
-63,828.46	0.00	0.00	-77,096.63	-63,828.46	-63,828.46	0.00	0.00	0.00	0.00
50322-0000feed ACTIUNI NECOTATE cump.in curs de decont.									
0.00	0.00	154,103.28	154,103.28	154,103.28	154,103.28	0.00	0.00	0.00	0.00
5061-0052 obligatiuni Hunedoara HUE26B									
141,100.00	0.00	0.00	0.00	141,100.00	11,900.00	128,200.00	0.00	0.00	0.00
5061-0059 obligatiuni Hunedoara HUE26A									
13,280.00	0.00	0.00	0.00	13,280.00	1,120.00	12,160.00	0.00	0.00	0.00
5061-0111 OBLIGATIUNI COTATE Timisoara 26									
33,200.00	0.00	0.00	0.00	33,200.00	2,800.00	30,400.00	0.00	0.00	0.00
5061-0205 OBLIGATIUNI COTATE ADRS18									
0.00	0.00	1,210,000.00	0.00	1,210,000.00	0.00	1,210,000.00	0.00	0.00	0.00
5062-0072 Obligatiuni NG 01-2011									
0.00	0.00	0.00	107,376.00	447,400.00	107,376.00	340,024.00	0.00	0.00	0.00
5062-0078 OBLIGATIUNI MW GREEN POWER 03									
85,900.00	0.00	0.00	0.00	85,900.00	85,900.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5062-0104 OBLIGATIUNI NECOTATE NG 02-2013									
0.00	0.00	0.00	38,209.44	159,206.00	38,209.44	120,996.56	0.00	0.00	0.00
5062-0110 Oblig.necotate MW Green Power MW 21									
366,275.00	0.00	0.00	0.00	366,275.00	366,275.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5062-0113 OBLIGATIUNI NECOTATE ME GREEN MW26									
0.00	0.00	0.00	80,202.00	334,175.00	80,202.00	253,973.00	0.00	0.00	0.00
5062-0143 Obligatiuni Hiparion CDH08									
0.00	0.00	0.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5062-0146 OBLIGATIUNI NECOTATE MW GREEN 02MGPE201									
1,400,000.00	0.00	0.00	455,760.00	1,899,000.00	455,760.00	1,443,240.00	0.00	0.00	0.00
5062-0150 OBLIGATIUNI NECOTATE									
0.00	0.00	0.00	0.00	244,998.96	244,998.96	0.00	0.00	0.00	0.00
5062-0156 OBLIGATIUNI NECOTATE MW 03MGPE201									
0.00	0.00	0.00	215,901.00	899,587.50	215,901.00	683,686.50	0.00	0.00	0.00
5062-0205 OBLIGATIUNI NECOTATE ARS 18									
0.00	0.00	0.00	1,300,000.00	1,300,000.00	1,300,000.00	0.00	0.00	0.00	0.00
5062-0208 OBLIGATIUNI NECOTATE Capital Fleet- CFS18									
0.00	0.00	0.00	0.00	862,000.00	0.00	862,000.00	0.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
5062-Ajustari prudentiale cf. scoring obligatiuni necotate											
-580,749.15	0.00	0.00	-1,213,297.92	-580,749.15	-580,749.15	0.00	0.00				
5081-0013 DEPOZITE BANCARE BCR											
2,964,000.00	0.00	5,027,000.00	5,961,480.00	292,863,803.17	292,863,803.17	0.00	0.00				
5081-0018 DEPOZITE BANCARE FINANCE BANK											
0.00	0.00	3,203,900.00	5,620,600.00	13,558,600.00	13,558,600.00	0.00	0.00				
5081-0023 ALTE TITLURI DE PLASAMENT BCR EUR											
0.00	0.00	0.00	0.00	1,604,519.87	1,604,519.87	0.00	0.00				
5081-0027 DEPOZITE BANCARE ALPHA BANK											
1,895,000.00	0.00	0.00	0.00	14,341,000.00	14,341,000.00	0.00	0.00				
5081-0041 DEPOZITE BANCARE PIRAEUS BANK											
0.00	0.00	0.00	0.00	11,358,300.00	11,358,300.00	0.00	0.00				
5081-0082 DEPOZITE BANCARE RAIFFEISEN BANK											
0.00	0.00	0.00	0.00	453,000.00	453,000.00	0.00	0.00				
50812-00076-00067 ALTE TITLURI DE PLASAMENT NECOTATE											
53,178.89	0.00	0.00	0.00	53,178.89	53,178.89	0.00	0.00				
50812-01015-00074 Alte titluri de plasament Investia Finance SRL											
622,530.62	0.00	0.00	0.00	622,530.62	622,530.62	0.00	0.00				
50812-08FI UI Fond Bet Fi Index											
236,408.28	0.00	0.00	3,195.96	281,859.39	47,946.94	233,912.45	0.00				
50812-0EVE UI Fond EVEREST											
755,067.91	0.00	265.52	2,979.05	793,213.67	770,081.62	23,132.05	0.00				
50812-0FIX ALTE TITLURI DE PLASAMENT NECOTATE											
250,609.43	0.00	1,632.50	979.01	269,714.70	9,760.71	259,953.99	0.00				
50812-0LEA UI Fond Certinvest LEADER											
1,607,105.32	0.00	11,178.74	693,423.13	3,108,734.85	1,159,325.74	1,949,409.11	0.00				
50812-0OMT Titluri de plasament OMNITRUST											
48,834.68	0.00	0.00	0.00	49,734.90	49,734.90	0.00	0.00				
50812-0OMV Titluri de plasament OMNINVEST											
42,295.15	0.00	0.00	0.00	92,373.66	92,373.66	0.00	0.00				
50812-0SHT UI Fond Short Fund											
8,537.96	0.00	0.00	45.46	17,280.51	9,822.11	7,458.40	0.00				
50812-0TEZ UI TEZAUR											
0.00	0.00	0.00	0.00	500,059.15	500,059.15	0.00	0.00				
50812-0TRA Titluri de plasament FDI TRANSILVANIA											
1,142,081.42	0.00	3,016.13	5,600.61	1,500,269.92	1,317,654.08	182,615.84	0.00				
50812-Ajustari BO Ajustari prudentiale cf. scoring la bilete la ordin											
-291,565.67	0.00	0.00	0.00	-291,565.67	-291,565.67	0.00	0.00				
50812-Ajustari UI Ajustari prudentiale la unitati fond dupa ajustari necotate											
-582,177.84	0.00	0.00	-1,131,232.71	-582,177.84	-582,177.84	0.00	0.00				

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
50812-OTPP Titluri de plasament OTP Premium Return								
347,070.49	0.00	2,025.26	2,738.83	420,799.72	184,661.18	236,078.54	0.00	
5088-0013 DOBANZI LA DEPOZIT bcr								
329.33	0.00	23.93	34.31	15,786.10	15,786.10	0.00	0.00	
5088-0018 DOBANZI LA DEPOZIT FINANS BANK								
0.00	0.00	1,011.53	2,084.67	11,414.10	11,414.10	0.00	0.00	
5088-0023 DOBANZI LA OBLIGATIUNI SI ALTE TITLURI DE PLASAMENT BCR EUR								
0.00	0.00	0.00	0.00	266.25	266.25	0.00	0.00	
5088-0027 DOBANZI LA DEPOZIT ALPHA BANK								
3,591.69	0.00	0.00	0.00	47,169.36	47,169.36	0.00	0.00	
5088-0041 DOBANZI LA DEPOZIT PIRAEUS BANK								
0.00	0.00	0.00	0.00	18,897.17	18,897.17	0.00	0.00	
5088-0082 DOBANZI LA DEPOZIT RAiffeisen BANK								
0.00	0.00	0.00	0.00	0.63	0.63	0.00	0.00	
50881-0052 dobanda oblig Hunedoara HUE26B								
447.59	0.00	159.10	0.00	3,607.44	3,366.22	241.22	0.00	
50881-0059 dob. obligatiuni Hunedoara HUE26A								
42.13	0.00	14.97	0.00	339.52	316.82	22.70	0.00	
50881-0111 Dob.la oblig. Timisoara 26								
74.98	0.00	26.96	0.00	490.87	450.00	40.87	0.00	
50881-0205 DOBANZI LA OBLIGATIUNI COTATE ADRS18								
0.00	0.00	23,191.67	0.00	23,191.67	0.00	23,191.67	0.00	
50882-0072 DOBANZI LA OBLIGATIUNI NG 01-2011								
0.00	0.00	3,082.09	0.00	41,160.80	0.00	41,160.80	0.00	
50882-0078 Dob.la oblig.MW GREEN POWER 03								
1,236.01	0.00	-23,598.86	0.00	-21,435.00	2,163.86	-23,598.86	0.00	
50882-0104 Dob.la oblig.necotate NG 02-2013								
0.00	0.00	-5,496.67	0.00	20,445.06	0.00	20,445.06	0.00	
50882-0110 Dob.oblig.necotate MW Green Power MW 21								
16,278.88	0.00	0.00	0.00	18,008.52	18,008.52	0.00	0.00	
50882-0113 DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE MW 26								
0.00	0.00	-1,813.83	0.00	27,240.83	16,940.82	10,300.01	0.00	
50882-0143 DOBANZI LA OBLIG.Hiparton-CDH08								
0.00	0.00	43.33	5,272.22	5,272.22	5,272.22	0.00	0.00	
50882-0146 DOBANZI LA OBLIG.MW-02MGPE201								
3,694.44	0.00	-16,130.95	0.00	76,972.80	0.00	76,972.80	0.00	
50882-0150 DOBANZI - Obligatiuni MW - 02MGPE202								
0.00	0.00	0.00	0.00	95.06	95.06	0.00	0.00	
50882-0156 DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE 03MGPE201								
0.00	0.00	-5,362.55	0.00	29,246.58	0.00	29,246.58	0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioroara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
50882-0205 DOB LA OBLIG.NECOTATE ARS 18								
0.00	0.00	3,611.10	17,333.32	17,333.32	17,333.32	0.00	0.00	0.00
50882-0208 DOBANZI LA OBLIGATIUNI NECOTATE CFS18								
0.00	0.00	5,938.22	0.00	6,512.89	0.00	6,512.89	0.00	0.00
50884-00076-00067 DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE								
5,057.90	0.00	0.00	0.00	5,365.16	5,365.16	0.00	0.00	0.00
50884-01015-00074 DOBANZI LA ALTE TITLURI DE PLASAMENT-NECOTATE								
40,118.64	0.00	0.00	0.00	45,826.89	45,826.89	0.00	0.00	0.00
5121-0003 Disponibil Banca Transilvania - lei								
944.72	0.00	0.00	16.32	39,664.52	37,960.81	1,703.71	0.00	0.00
5121-0013 BCR								
71.63	0.00	7,797,684.58	7,797,572.03	330,729,132.73	330,729,019.80	112.93	0.00	0.00
5121-0018 DISPONIBIL FinansBank SMB								
161.09	0.00	4,734,652.39	4,734,678.49	16,389,692.91	16,389,595.49	97.42	0.00	0.00
5121-0020 DISPONIBIL BCR DECONTARE								
0.00	0.00	1,409,216.86	1,409,216.86	29,177,800.85	29,177,800.85	0.00	0.00	0.00
5121-0027 Alpha Bank								
113.71	0.00	100.00	16.30	19,630,383.07	19,630,295.37	87.70	0.00	0.00
5121-0041 Disponibil Piraeus Bank - lei								
83.86	0.00	100.00	20.00	16,060,081.03	16,059,990.80	90.23	0.00	0.00
5121-0042 Disponibil Libra								
50.75	0.00	0.00	0.00	150.78	150.78	0.00	0.00	0.00
5121-0082 Disponibil Raiffeisen Bank ag.Unirii								
93.90	0.00	0.00	8.73	920,753.20	919,827.88	925.32	0.00	0.00
5121-0091 DISPONIBIL BRD MCC								
693.14	0.00	631.00	0.00	452,103.58	449,438.14	2,665.44	0.00	0.00
5121-0203 Transilvania - colector								
0.00	0.00	0.00	0.00	220.00	220.00	0.00	0.00	0.00
5121-0213 BCR - colector								
100.00	0.00	0.00	0.00	4,986.66	4,886.66	100.00	0.00	0.00
5121-0282 RAIFFEISEN BANK SMB-COLECTOR								
0.00	0.00	0.00	0.00	8,662.74	8,662.74	0.00	0.00	0.00
5121-0291 BRD colector								
500.00	0.00	631.00	631.00	21,008.37	21,008.37	0.00	0.00	0.00
51211-0013 DEPOZITE BANCARE BCR								
0.00	0.00	267,000.00	0.00	267,000.00	0.00	267,000.00	0.00	0.00
51211-0018 DEPOZITE BANCARE FINANCE BANK								
0.00	0.00	1,437,700.00	0.00	1,437,700.00	0.00	1,437,700.00	0.00	0.00
5124-0023 Disponibil BCR - EURO								
447.22	0.00	762,031.11	761,956.02	7,121,573.32	7,121,132.50	440.82	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
5124-0108 CONTURI LA BANC IN VALUTA								
15.30	0.00	7.06	7.06	84.03	84.03	0.00	0.00	0.00
5125 SUME IN CURS DE DECONTARE								
0.00	0.00	0.00	0.00	1,950,000.00	1,950,000.00	0.00	0.00	0.00
51253 Sume in curs de decontare privind alte operatiuni								
-600.00	0.00	631.00	631.00	34,577.77	34,677.77	-100.00	0.00	0.00
5187-0013 DOBANZI LA DEPOZIT bor								
0.00	0.00	11.87	0.00	11.87	0.00	11.87	0.00	0.00
5187-0018 DOBANZI LA DEPOZIT Credit Europe (FINANS BANK)								
0.00	0.00	332.28	0.00	332.28	0.00	332.28	0.00	0.00
5311-0006 CASA IN LEI								
0.00	0.00	0.00	0.00	6,497.65	6,497.65	0.00	0.00	0.00
5311-0206 CASA IN LEI								
0.00	0.00	0.00	0.00	400.00	400.00	0.00	0.00	0.00
581 VIRAMENTE INTERNE								
0.00	0.00	5,843,837.01	5,843,837.01	60,868,835.53	60,868,835.53	0.00	0.00	0.00
<b>Total Clasa 5</b>								
<b>44,378,723.97</b>	<b>0.00</b>	<b>34,499,620.52</b>	<b>36,869,782.42</b>	<b>909,734,507.13</b>	<b>878,420,132.99</b>	<b>31,314,374.14</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
6224.1 CHELTUIELI DEPOZITARE								
0.00	0.00	6,384.83	6,384.83	93,856.35	93,856.35	0.00	0.00	0.00
6224.2 CHELTUIELI DEPOZITAR CUSTODIE, TRANSFER								
0.00	0.00	2,572.11	2,572.11	36,931.91	36,931.91	0.00	0.00	0.00
6225 CHELT. PRIVIND COMISIOANE DATORATE SOCIET. DE SERVICII DE INVESTITII FINANCIARE								
0.00	0.00	2,033.89	2,033.89	54,590.91	54,590.91	0.00	0.00	0.00
6226 CHELTUIELI PRIVIND ONORARII DE AUDIT								
0.00	0.00	3,589.99	3,589.99	36,575.89	36,575.89	0.00	0.00	0.00
6228 CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANE DE ADMINISTRARE								
0.00	0.00	171,635.36	171,635.36	2,523,020.34	2,523,020.34	0.00	0.00	0.00
6229 ALTE CHELTUIELI PRIVIND COMISIOANELE, ONORARIILE SI COTIZATIILE								
0.00	0.00	2,624.70	2,624.70	38,808.48	38,808.48	0.00	0.00	0.00
627 CHELTUIELI CU SERVICIILE BANCARE SI ASIMILATE								
0.00	0.00	1,093.79	1,093.79	9,485.11	9,485.11	0.00	0.00	0.00
6642-000000EL CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	25,634.73	25,634.73	0.00	0.00	0.00
6642-000000FP CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	5,300.00	5,300.00	13,676.55	13,676.55	0.00	0.00	0.00
6642-000000ATB ANTIBIOTICE IASI pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	1,477.15	1,477.15	0.00	0.00	0.00
6642-000000BCC BANCA CARPATICA pierdere estim. zilnic								
0.00	0.00	0.00	0.00	558,116.58	558,116.58	0.00	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit	2	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1			3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
6642-00000BRK	SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica	0.00	0.00	0.00	619.53	619.53	0.00	0.00
6642-00000BVB	Castig/Pierdere	0.00	0.00	0.00	2,238.23	2,238.23	0.00	0.00
6642-00000ECT	ELECTROCONTACT BOTOSANI pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.00
6642-00000RPH	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	16.46	16.46	0.00	0.00
6642-00000SNG	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	8,804.34	8,804.34	0.00	0.00
6642-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim. zilnic	0.00	3,617.61	3,617.61	14,496.61	14,496.61	0.00	0.00
6642-00000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare	0.00	0.00	0.00	700.00	700.00	0.00	0.00
6642-00000TGN	TRANSGAZ	0.00	0.00	0.00	12,097.75	12,097.75	0.00	0.00
6642-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	4,179.45	4,179.45	0.00	0.00
6642-00000PRU	I PROEB BISTRITA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	3,801.96	3,801.96	0.00	0.00
6642-00000MCAB	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	201.46	201.46	0.00	0.00
6642-00000MTNA	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	3,938.04	3,938.04	0.00	0.00
6642-00000SCDM	UNIREA SHOPPING CENTER SA * Bucuresti pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	4,691.20	4,691.20	0.00	0.00
6642-00000SCPS	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	2,600.00	2,600.00	0.00	0.00
6642-00000sif1	SIF BANAT CRISANA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	140.00	140.00	140.00	0.00	0.00
6642-00000sif2	SIF MOLDOVA pierdere estim. zilnic	0.00	1,522.12	1,522.12	1,522.12	1,522.12	0.00	0.00
6642-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic	0.00	0.00	0.00	4,222.25	4,222.25	0.00	0.00
6642-00000sif5	SIF OLTENIA pierdere estim. zilnic	0.00	779.55	779.55	779.55	779.55	0.00	0.00
6642-00000UIFP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	1,928.94	1,928.94	0.00	0.00
665	CHELTUIELI DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR	0.00	6,330.45	6,330.45	168,552.39	168,552.39	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
668-000	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	2,738.83	2,738.83	63,234.94	63,234.94	0.00	0.00	
668-000000EL	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	27,000.00	27,000.00	1,039,532.16	1,039,532.16	0.00	0.00	
668-000000FP	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	70,500.00	70,500.00	1,895,471.26	1,895,471.26	0.00	0.00	
668-000000ARS	AEROSTAR BACAU pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	155,000.00	155,000.00	2,737,810.76	2,737,810.76	0.00	0.00	
668-000000ART	ACLT E CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	0.00	0.00	396,408.79	396,408.79	0.00	0.00	
668-000000ATB	ANTIBIOTICE IASI pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	268,024.32	268,024.32	0.00	0.00	
668-000000BCC	BANCA CARPATICA pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	319,397.75	319,397.75	1,154,112.50	1,154,112.50	0.00	0.00	
668-000000BCM	CASA BUCOVINA							
0.00	0.00	16,103.77	16,103.77	247,664.69	247,664.69	0.00	0.00	
668-000000BRK	SSIF BROKER CLUJ pierdere din estimare zilnica							
0.00	0.00	0.00	0.00	40,834.10	40,834.10	0.00	0.00	
668-000000BVB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00	0.00	0.00	368,928.75	368,928.75	0.00	0.00	
668-000000EBS	ERSTE BANK							
0.00	0.00	0.00	0.00	249,682.89	249,682.89	0.00	0.00	
668-000000ECT	ELECTROCONTACT BOTOSANI pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	0.18	0.18	0.00	0.00	
668-000000RPH	CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	774.16	774.16	0.00	0.00	
668-000000SNG	ALTE CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	246,193.90	246,193.90	2,611,684.71	2,611,684.71	0.00	0.00	
668-000000SNN	ACLT E CHELTUIELI FINANCIARE							
0.00	0.00	0.00	0.00	161,735.00	161,735.00	0.00	0.00	
668-000000SNP	S.N.P. PETROM BUC. pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	71,250.00	71,250.00	1,815,595.90	1,815,595.90	0.00	0.00	
668-000000TEL	Transelectrica Buc pierdere din estimare							
0.00	0.00	40,000.00	40,000.00	1,177,200.61	1,177,200.61	0.00	0.00	
668-000000TGN	TRANSGAZ							
0.00	0.00	66,000.00	66,000.00	1,128,415.90	1,128,415.90	0.00	0.00	
668-000000TLV	BANCA TRANSILVANIA pierdere estim. zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,169,172.73	1,169,172.73	0.00	0.00	
668-000000COSC	COMNORD							
0.00	0.00	0.00	0.00	22,081.97	22,081.97	0.00	0.00	

Sold la inceput de an + rulaj per. anterioroara			Rulaj lunar			Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit		Debit	Credit	
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)				
668-0000ELMA	ELECTROMAGNETICA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	0.00	0.00	219,887.91	219,887.91	0.00	0.00				
668-0000feed	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	62,288.22	62,288.22	62,288.22	62,288.22	0.00	0.00				
668-0000IPRU	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	40,062.24	40,062.24	592,512.59	592,512.59	0.00	0.00				
668-0000MCAB	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	116,088.80	116,088.80	804,179.90	804,179.90	0.00	0.00				
668-0000MTNA	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	0.00	0.00	147,581.76	147,581.76	0.00	0.00				
668-0000REFE	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	0.00	0.00	23,126.04	23,126.04	0.00	0.00				
668-0000SCDM	UNIREA SHOPPING CENTER SA * Bucuresti pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	0.00	0.00	168,272.71	168,272.71	0.00	0.00				
668-0000SCPS	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	0.00	0.00	528,875.00	528,875.00	0.00	0.00				
668-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	24,926.76	24,926.76	1,010,662.80	1,010,662.80	0.00	0.00				
668-0000SIF2	SIF MOLDOVA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	101,016.00	101,016.00	2,997,507.00	2,997,507.00	0.00	0.00				
668-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	411,301.65	411,301.65	4,016,811.92	4,016,811.92	0.00	0.00				
668-0000SIF4	SIF MUNTENIA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	53,430.00	53,430.00	843,577.50	843,577.50	0.00	0.00				
668-0000SIF5	SIF OLTENIA pierdere estim.zilnic										
0.00	0.00	49,198.00	49,198.00	1,515,413.00	1,515,413.00	0.00	0.00				
668-0000BORNE	PIERDERE ZILNICA BCR										
0.00	0.00	0.00	0.00	357.54	357.54	0.00	0.00				
668-0000RUIFP	ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE										
0.00	0.00	0.00	0.00	56,176.30	56,176.30	0.00	0.00				
668-0072	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa										
0.00	0.00	107,376.00	107,376.00	107,376.00	107,376.00	0.00	0.00				
668-0104	Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoarea justa										
0.00	0.00	38,209.44	38,209.44	38,209.44	38,209.44	0.00	0.00				
668-0113	Alte cheltuieli financiare MW26										
0.00	0.00	80,202.00	80,202.00	80,202.00	80,202.00	0.00	0.00				
668-0143	pierdere la oblig.HIPARION CDH08										
0.00	0.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	65,000.00	0.00	0.00				
668-0146	Alte cheltuieli financiare 02MGPE201										
0.00	0.00	455,760.00	455,760.00	455,760.00	455,760.00	0.00	0.00				

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
Alte cheltuieli financiare-evaluare la valoare justa								
668-0156	0.00	0.00	215,901.00	215,901.00	215,901.00	215,901.00	0.00	0.00
ALTE CHELTUIELI FINANCIARE								
668-0CERTIMM	0.00	0.00	40,097.67	40,097.67	46,438.76	46,438.76	0.00	0.00
ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE								
668-1000BCC	0.00	0.00	171,562.79	171,562.79	171,562.79	171,562.79	0.00	0.00
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
668-1000TTLV	0.00	0.00	0.00	0.00	10,720.00	10,720.00	0.00	0.00
ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE								
668-1000SIF2	0.00	0.00	0.00	0.00	62,055.00	62,055.00	0.00	0.00
Ajustari prudentiale cf.scoring necotate								
668-A1,prudentiale	0.00	0.00	-2,421,627.26	-2,421,627.26	-1,518,321.12	-1,518,321.12	0.00	0.00
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
668-BFI	0.00	0.00	3,195.96	3,195.96	47,946.94	47,946.94	0.00	0.00
MEVA								
668-EVE	0.00	0.00	2,979.05	2,979.05	38,081.62	38,081.62	0.00	0.00
ACLTE CHELTUIELI FINANCIARE								
668-FIX	0.00	0.00	979.01	979.01	9,760.71	9,760.71	0.00	0.00
Castig/Pierdere								
668-LEA	0.00	0.00	583,423.13	583,423.13	589,325.74	589,325.74	0.00	0.00
Castig/Pierdere								
668-OMT	0.00	0.00	0.00	0.00	1,608.90	1,608.90	0.00	0.00
Castig/Pierdere								
668-OMV	0.00	0.00	0.00	0.00	4,345.18	4,345.18	0.00	0.00
Alte cheltuieli financiare								
668-SHT	0.00	0.00	45.46	45.46	9,822.11	9,822.11	0.00	0.00
CHELTUIELI PRIVIND IMOBILIZARILE FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
668-TRA	0.00	0.00	5,600.61	5,600.61	317,653.69	317,653.69	0.00	0.00
Total Clasa 6								
0.00	0.00	1,429,225.18	1,429,225.18	33,916,749.56	33,916,749.56	0.00	0.00	0.00
VENITURI DIN COM. AFERENTE RASCUMP. DE TITLURI DE PARTICIPARE (UNITATI DE FOND)								
70472	0.00	0.00	0.00	0.00	746.32	746.32	0.00	0.00
VENITURI DIN IMOBILIZARI FINANCIARE								
761	0.00	0.00	0.00	0.00	1,174,423.78	1,174,423.78	0.00	0.00
CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
7642	0.00	0.00	0.00	0.00	59.15	59.15	0.00	0.00
CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
7642-000000EL	0.00	0.00	0.00	0.00	4,918.00	4,918.00	0.00	0.00
CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
7642-000000FP	0.00	0.00	0.00	0.00	2,759.01	2,759.01	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfirsit de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
7642-00000art	ARTROM SLATINA CASTIG ESTIMAT ZILNIC							
0.00	0.00	0.00	0.00	24,300.00	24,300.00	0.00	0.00	0.00
7642-00000BCC	BANCA CARPATICA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	16,816.18	16,816.18	0.00	0.00	0.00
7642-00000BYB	Castig/Pierdere							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,200.00	2,200.00	0.00	0.00	0.00
7642-00000EBS	ERSTE BANK -CASTIG DIN ESTIM.ZILNICA							
0.00	0.00	0.00	0.00	12,235.58	12,235.58	0.00	0.00	0.00
7642-00000SNG	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	13,164.76	13,164.76	0.00	0.00	0.00
7642-00000SNN	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,594.64	2,594.64	0.00	0.00	0.00
7642-00000SNP	S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	7,796.24	7,796.24	0.00	0.00	0.00
7642-00000TEL	Transelectrica Buc castig din estimare							
0.00	0.00	0.00	0.00	7,642.13	7,642.13	0.00	0.00	0.00
7642-00000TGN	TRANSGAZ castig estimat zilnic							
0.00	0.00	0.00	0.00	5,313.40	5,313.40	0.00	0.00	0.00
7642-00000TLV	BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	43,214.99	43,214.99	0.00	0.00	0.00
7642-00000COSC	COMNORD SA							
0.00	0.00	0.00	0.00	2,984.05	2,984.05	0.00	0.00	0.00
7642-00000ELMA	ELECTROMAGNETICA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	5.41	5.41	0.00	0.00	0.00
7642-00000IPRU	IPOEB BISTRITA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	6,570.26	6,570.26	0.00	0.00	0.00
7642-00000MCAB	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE							
0.00	0.00	0.00	0.00	7,693.16	7,693.16	0.00	0.00	0.00
7642-00000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	304.00	304.00	5,331.72	5,331.72	0.00	0.00	0.00
7642-00000si2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	37.40	37.40	37.40	37.40	0.00	0.00	0.00
7642-00000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat							
0.00	0.00	0.00	0.00	8,303.90	8,303.90	0.00	0.00	0.00
7642-00000RENE	ROCREDIT IFN							
0.00	0.00	0.00	0.00	1,220.17	1,220.17	0.00	0.00	0.00
765	VENITURI DIN DIFFERENTE DE CURS VALUTAR							
0.00	0.00	12,837.04	12,837.04	165,067.42	165,067.42	0.00	0.00	0.00
766	VENITURI DIN DOBINZI							
0.00	0.00	-31,333.28	-31,333.28	257,526.26	257,526.26	0.00	0.00	0.00

Sold la început de an + rulaj per. anteriora			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrşit de luna	
Debit	Credit	2	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1			3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)
768-000 ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		2,025.26	2,025.26	73,669.23	73,669.23	0.00	0.00
768-000000el ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		31,000.00	31,000.00	1,207,994.68	1,207,994.68	0.00	0.00
768-000000FP CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00		52,700.00	52,700.00	1,610,972.52	1,610,972.52	0.00	0.00
768-000000ARS AEROSTAR BACAU castig zilnic estimat								
0.00	0.00		125,000.00	125,000.00	3,289,128.76	3,289,128.76	0.00	0.00
768-000000ART ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		0.00	0.00	490,172.94	490,172.94	0.00	0.00
768-000000ATB ANTIBIOTICE IASI castig zilnic estimat								
0.00	0.00		0.00	0.00	252,715.23	252,715.23	0.00	0.00
768-000000BCC BANCA CARPATICA castig zilnic estimat								
0.00	0.00		148,685.15	148,685.15	1,536,668.34	1,536,668.34	0.00	0.00
768-000000BCM CASA BUCOVINA-CASTIG DIN ESTIM.ZILNICA								
0.00	0.00		26,099.21	26,099.21	244,888.18	244,888.18	0.00	0.00
768-000000BRK SSIF BROKER CLUJ castig din estimare zilnica								
0.00	0.00		0.00	0.00	29,227.53	29,227.53	0.00	0.00
768-000000BYB Castig/Fierdere								
0.00	0.00		0.00	0.00	367,328.15	367,328.15	0.00	0.00
768-000000EBS ERSTE BANK -CASTIG DIN ESTIM.ZILNICA								
0.00	0.00		0.00	0.00	473,755.05	473,755.05	0.00	0.00
768-000000ECT ELECTROCONTACT BOTOSANI								
0.00	0.00		0.00	0.00	0.12	0.12	0.00	0.00
768-000000RPH CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,123.66	1,123.66	0.00	0.00
768-000000SNG ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		149,396.40	149,396.40	2,120,963.24	2,120,963.24	0.00	0.00
768-000000SNN ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00		0.00	0.00	137,582.50	137,582.50	0.00	0.00
768-000000SNP S.N.P. PETROM BUC. castig zilnic estimat								
0.00	0.00		48,750.02	48,750.02	1,363,347.02	1,363,347.02	0.00	0.00
768-000000TEL Transelectrica Buc castig din estimare								
0.00	0.00		51,000.00	51,000.00	1,124,261.89	1,124,261.89	0.00	0.00
768-000000TGN TRANSGAZ castig estimat zilnic								
0.00	0.00		84,000.00	84,000.00	1,227,321.90	1,227,321.90	0.00	0.00
768-000000TLV BANCA TRANSILVANIA castig zilnic estimat								
0.00	0.00		0.00	0.00	1,535,124.95	1,535,124.95	0.00	0.00
768-000000COSC COMMORD SA								
0.00	0.00		0.00	0.00	24,469.21	24,469.21	0.00	0.00

Sold la inceput de an + rulaj per anterioara			Rulaj lunar		Total sume			Sold la sfirsit de luna		
Debit	Credit	2	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1			3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)		8=(6-5)	
768-0000ELMA	ELECTROMAGNETICA castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	228,882.91	228,882.91	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000IPRU	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	49,076.24	49,076.24	671,785.71	671,785.71	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000MCAB	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	52,427.20	52,427.20	935,818.20	935,818.20	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000MTNA	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	162,087.48	162,087.48	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000REFE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	10,831.04	10,831.04	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SCDM	UNIREA SHOPPING CENTER SA * Bucuresti castig zilnic estimat	0.00	0.00	0.00	151,360.71	151,360.71	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SCPS	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	577,975.00	577,975.00	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SIF1	SIF BANAT CRISANA castig zilnic estimat	0.00	114,879.34	114,879.34	1,313,899.31	1,313,899.31	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SIF2	SIF MOLDOVA castig zilnic estimat	0.00	56,464.00	56,464.00	2,033,950.00	2,033,950.00	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SIF3	SIF TRANSILVANIA castig zilnic estimat	0.00	361,541.45	361,541.45	4,273,217.48	4,273,217.48	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SIF4	SIF MUNTENIA castig zilnic estimat	0.00	26,715.00	26,715.00	702,810.00	702,810.00	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000SIF5	SIF OLTENIA castig zilnic estimat	0.00	44,580.00	44,580.00	1,538,503.00	1,538,503.00	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000BCRNE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	134.25	134.25	1,054.81	1,054.81	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0000RUIFP	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	133,099.25	133,099.25	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0143	Castig la oblig. Obligatiuni HIPARION CDH08	0.00	-5,272.22	-5,272.22	-5,272.22	-5,272.22	0.00	0.00	0.00	0.00
768-0ROCRENE	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	217.64	217.64	0.00	0.00	0.00	0.00
768-10000BCC	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	89,080.68	89,080.68	89,080.68	89,080.68	0.00	0.00	0.00	0.00
768-10000TLV	CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE	0.00	0.00	0.00	28,640.00	28,640.00	0.00	0.00	0.00	0.00
768-1000SIF2	ALTE VENITURI FINANCIARE	0.00	0.00	0.00	55,554.00	55,554.00	0.00	0.00	0.00	0.00
7688-10000BCC	Alte venituri financiare	0.00	102,277.82	102,277.82	102,277.82	102,277.82	0.00	0.00	0.00	0.00

Sold la început de an + rulaj per. anterioroara			Rulaj lunar		Total sume		Sold la sfîrît de luna	
Debit	Credit		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5=1+3	6=2+4	7=(5-6)	8=(6-5)	
7688-10000TLV Alte venituri financiare								
0.00	0.00	0.00	0.00	170,800.00	170,800.00	0.00	0.00	0.00
7688-1000SIF2 Alte venituri financiare								
0.00	0.00	0.00	0.00	945,600.00	945,600.00	0.00	0.00	0.00
768-BFI CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	0.00	0.00	45,451.11	45,451.11	0.00	0.00	0.00
768-EVE MEVE								
0.00	0.00	265.52	265.52	38,145.76	38,145.76	0.00	0.00	0.00
768-FIX ALTE VENITURI FINANCIARE								
0.00	0.00	1,632.50	1,632.50	19,105.27	19,105.27	0.00	0.00	0.00
768-LEA CASTIG UNIT. INV. ÎN TRE FONDURI								
0.00	0.00	11,178.74	11,178.74	156,629.53	156,629.53	0.00	0.00	0.00
768-OMT Castig/Pierdere								
0.00	0.00	0.00	0.00	900.22	900.22	0.00	0.00	0.00
768-OMV Castig/Pierdere								
0.00	0.00	0.00	0.00	1,952.51	1,952.51	0.00	0.00	0.00
768-SHT Alte venituri financiare								
0.00	0.00	0.00	0.00	8,742.55	8,742.55	0.00	0.00	0.00
768-TRA CASTIGURI DIN INVESTITII FINANCIARE PE TERMEN SCURT CEDATE								
0.00	0.00	3,016.13	3,016.13	358,188.50	358,188.50	0.00	0.00	0.00
Total Clasa 7								
0.00	0.00	1,608,497.85	1,608,497.85	33,634,927.30	33,634,927.30	0.00	0.00	0.00
Total :								
44,518,875.29	44,518,875.29	60,973,031.51	60,973,031.51	1,128,653,478.76	1,128,653,478.76	32,033,896.88	32,033,896.88	32,033,896.88

Intocmit,





## SITUATIA ACTIVELOR SI OBLIGATIILOR FDI CERTINVEST DINAMIC

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	31.12.2014				31/12/2015				
	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta	Lei	
I. Total active		100.000	RON	46,037,196.40		100.000	RON	33,686,866.93	-12,350,329.48
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	79.719	79.508	RON	36,603,438.09	65.904	65.800	RON	22,166,034.08	-14,437,404.00
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	69.122	68.939	RON	31,737,615.42	65.904	65.800	RON	22,166,034.08	-9,571,581.33
- actiuni tranzactionate;	68.712	68.530	RON	31,549,471.63	61.726	61.629	RON	20,760,777.63	-10,788,694.00
- actiuni netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni emise de catre administratia publica locala;	0.410	0.409	RON	188,143.79	0.512	0.511	RON	172,064.79	-16,079.00
- obligatiuni tranzactionate corporative;	0.000	0.000	RON	0.00	3.667	3.661	RON	1,233,191.67	1,233,191.67
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru;	4.207	4.196	RON	1,931,498.25	0.000	0.000	RON	0.00	-1,931,498.25
- actiuni tranzactionate;	4.207	4.196	RON	1,931,498.25	0.000	0.000	RON	0.00	-1,931,498.25
- alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
1.3. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobate de A.S.F.	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- actiuni, alte valori mobiliare asimilate acestora (cu mentionarea fiecarei categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- obligatiuni (pe categorii de emitent), alte titluri de creanta (cu mentionarea pe tipuri si pe categorii de emitent);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii);	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
2. Valori mobiliare nou emise.	0.000	0.000	RON	0.00	2.582	2.578	RON	868,512.89	868,512.89
-obligatiuni	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 (1) lit. a) din OUG nr. 32/2012 din care:	6.391	6.374	RON	2,934,324.42	13.917	13.895	RON	4,680,701.77	1,746,377.35
Valori mobiliare netranzactionate pe o piata reglementata:	4.821	4.808	RON	2,213,438.37	13.917	13.895	RON	4,680,701.77	2,467,263.40
- actiuni;	0.741	0.739	RON	340,054.03	1.971	1.967	RON	662,788.29	322,734.26
- obligatiuni corporative;	4.080	4.069	RON	1,873,384.34	11.946	11.927	RON	4,017,913.48	2,144,529.14
Instrumente ale pietei monetare (pe categorii si pe tipuri de emitent):	1.570	1.566	RON	720,886.05	0.000	0.000	RON	0.00	-720,886.05
- bilete la ordin;	1.570	1.566	RON	720,886.05	0.000	0.000	RON	0.00	-720,886.05
4. Depozite bancare din care:	10.569	10.541	RON	4,852,921.02	5.069	5.061	RON	1,705,044.15	-3,147,876.88
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania:	10.569	10.541	RON	4,852,921.02	5.069	5.061	RON	1,705,044.15	-3,147,876.88
- BANCA COMERCIALA ROMANA;	6.456	6.439	RON	2,964,329.33	0.794	0.793	RON	267,011.87	-2,697,317.47
- ALPHA BANK;	4.113	4.102	RON	1,888,591.69	0.000	0.000	RON	0.00	-1,888,591.69
- CREDIT EUROPE BANK;	0.000	0.000	RON	0.00	4.276	4.269	RON	1,438,032.28	1,438,032.28
4.2. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
4.3. Depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat nemembru.	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
5.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente.	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Disponibil in cont curent si numerar	0.006	0.006	RON	2,675.32	0.018	0.018	RON	6,123.57	3,448.25
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 (1) lit. g) Legea nr. 297/2004, pe categorii de instrumente :	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Contracte de report pe titluri emise de administratia publica centrala;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Obligatiuni emise de catre administratia publica locala;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Certificate de depozit;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
8. Titluri de participare ale A.O.P.C./O.P.C.V.M.	9.666	9.640	RON	4,438,010.63	10.343	10.327	RON	3,478,845.29	-959,165.34
9. Dividende sau alte drepturi de incasat.	0.000	0.000	RON	0.00	2.021	2.018	RON	679,652.61	679,652.61
10. Alte active:	0.305	0.304	RON	140,151.32	0.303	0.303	RON	101,952.56	-38,198.76
- Sume in tranzit;	0.000	0.000	RON	0.00	0.303	0.302	RON	101,801.25	101,801.25
- Sume virate la S.S.I.F.;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume aferente evenimentelor corporative;	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
- Sume in curs de rezolvare;	0.305	0.304	RON	140,151.32	0.000	0.000	RON	151.31	-140,000.01
- Sume in curs de decontare	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
II. Total obligatii	0.265	0.265	RON	121,785.28	0.158	0.158	RON	53,086.68	-68,698.60
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate S.A.I.	0.226	0.226	RON	103,981.47	0.119	0.119	RON	40,101.81	-63,879.66
2. Cheltuieli privind plata comisiunilor datorate depozitarului	0.019	0.018	RON	8,514.70	0.019	0.019	RON	6,384.83	-2,129.88
3. Cheltuieli custodie	0.008	0.007	RON	3,444.63	0.008	0.008	RON	2,572.11	-872.52
4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	0.000	0.000	RON	2.90	0.000	0.000	RON	12.09	9.19
5. Cheltuieli subscriere	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
6. Cheltuieli datorate intermediarilor	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
7. Cheltuieli cu plata comisiunilor/ tarifele datorate A.S.F	0.000	0.000	RON	0.00	0.008	0.008	RON	2,623.83	2,623.83
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.000	0.000	RON	0.00	0.000	0.000	RON	0.00	0.00
9.Cheltuieli luni precedente	0.008	0.008	RON	3,826.63	0.000	0.000	RON	0.00	-3,826.63
10. Rascumparari de platit	0.004	0.004	RON	2,014.95	0.004	0.004	RON	1,392.02	-622.93
III. Valoarea activului net (I-II)	100.00	99.74	RON	45,915,411.12	100.00	99.84	RON	33,633,780.24	-12,281,630.88

Intocmit

Catalina Toha

Compartiment Control Intern

Florentina Lavi

Presedinte Director General

Horia Gusta

CERTINVEST  
CREATOR DE VALOARE

# Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada Curenta 31/12/2015	Perioada corespunzatoare a anului precedent 31.12.2014	Diferente
Valoare activ net	33,633,780.24	45,915,411.12	-12,281,630.88
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie	6,680,917.895588	9,040,308.123534	-2,359,390.23
Valoare unitara a activului net	5.03	5.08	-0.04

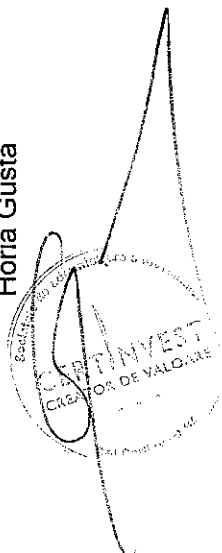
Intocmit  
Catalina Toma



Compartiment Control Intern  
Florentina Lavi



Presedinte Director General  
Horia Gusta



I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o plata reglementata din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (2 zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare achiziţie	Valoare totală	Pondere în capitalul social al entităţii	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
AEROSTAR S.A.	ARS	30-Dec-15	500.000	0.3200	2.7200	1.350.000,00	0,3283	4,037
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	30-Dec-15	11.073.716	0.1000	0.6030	1.134.412,75	1,0000	3,366
CASA DE BUJOVINA - CLUB DE MUNTE	BOM	30-Dec-15	2.776.510	0.1000	0.6030	219.344,29	1,6552	0,851
ELECTRICA SA	EL	30-Dec-15	50.000	10.0000	12.2000	610.000,00	0,0146	1,811
FONDUL PROPRIETATEA	FP	30-Dec-15	1.500.000	0.9000	0.8100	1.215.000,00	0,0134	3,607
IPROB S.A. BISTRITA	IPRU	30-Dec-15	500.778	0.3000	0.7080	354.550,82	1,0527	1,052
MCAB	MCAB	30-Dec-15	93.030	2.5000	8.0000	746.950,00	0,9974	2,223
ROMCAR S.A. IG MURES	SOP3	18-Dec-15	1.250.000	0.1000	0.6720	715.000,00	0,2842	2,172
NATURA QUATTOR ENERGIA HOLDINGS	SIF1	30-Dec-15	938.615	1.5880	1.5880	1.584.382,12	0,1710	4,703
SE MOLDOVA S.A.	SIF2	30-Dec-15	16.370.666	0.1000	0.7850	1.681.504,00	0,2038	4,932
SE TRANSILVANIA S.A.	SIF3	30-Dec-15	1.054.800	0.1000	0.7440	1.764.468,00	0,1273	2,299
SE MUNTENIA S.A.	SIF4	30-Dec-15	1.054.800	0.1000	0.7440	1.764.468,00	0,1273	2,299
SE OLTEA S.A.	SIF5	30-Dec-15	83.868	1.0000	2.7400	2.740.000,00	0,1818	5,280
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	30-Dec-15	1.560.000	0.2000	2.284.000,00	4.844.000,00	0,0238	9,782
OMV PETROM S.A.	SNP	30-Dec-15	1.560.000	0.1000	29.1500	533.000,00	0,0273	1,721
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	20.000	10.0000	0.2000	277.0000	831.000,00	0,0255	2,467
S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	TGN	30-Dec-15	3.000	10.0000	277.0000	20.760.771,63		61,629
TOTAL								

5.1. Obligaţiuni admise la tranzactionare corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare nominală	Creştere zilnică	Debitandă cumulat	Discontul/primă cumulat(e)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în activul total al entităţii	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26B	-	2.225	-	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,00	0,11	0,00	-	129.441,22	0,6746	0,384
CONSILIUL JUDEȚEAN HUNEDOARA	HUE26A	-	200	-	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,00	0,11	0,00	-	12.152,70	0,1431	0,036
PRIMĂRIA MUNICIPIULUI TIMISOARA	TIM26	-	500	-	15-Nov-15	15-Feb-16	60,80	0,00	0,08	0,00	-	30.440,87	0,1667	0,080
Total														
												172.064,79		0,811

5.1. Obligaţiuni admise la tranzactionare corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni deţinute	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare nominală	Creştere zilnică	Debitandă cumulat	Discontul/primă cumulat(e)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în activul total al entităţii	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
ADVANCED RETAIL SYSTEM S.A.	ADRS18	-	1.210	-	23-Oct-15	24-Oct-15	1.000,00	0,26	16,17	0,0000	-	1.233.191,67	13,330	3,991
Total														
												1.233.191,67		3,991

VII. Valori mobiliare nou emise

2. Obligaţiuni nou emise

Emitent	Nr. obligatiuni deţinute	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare nominală	Creştere zilnică	Debitandă cumulat	Discontul/primă cumulat(e)	Pondere în activul total al entităţii	Pondere în activul total al fondului
Capital First Services S.A.	852	27-Oct-15	28-Nov-15	27-Feb-16	1000	0,22	7,56	0	868.512,89	11,33
Total										
										257,415%

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare achiziţie	Valoare totală	Pondere în %
BANCA COMERCIALA ROMANA	13.694	0.1000	5.285.97	0,0001	0,016
CERTINVEST I.M.M. S.A.	700	200.0000	190.9473	9.7222	0,397
COOPERATIVA LEASA	5.500	11	55.386.00	0,225	0,776
Total					0,999

1.2. Actiuni neadmise la tranzactionare denumite in EUR

Emitent	Nr. actiuni deţinute	Valoare nominală	Valoare achiziţie	Valoare totală	Pondere în %
FOUNDATIONS FEEDER	46.500	1	2.2026	464.455,31	1,327
Total					1,327

4. Obligaţiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Simbol	Nr. obligatiuni deţinute	Data achiziţiei	Data cupon	Data scadenţei cupon	Valoare nominală	Creştere zilnică	Debitandă cumulat	Discontul/primă cumulat(e)	Valoare totală	Pondere în activul total al entităţii	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MW25	238.175	4-Feb-15	15-Mar-15	15-Mar-16	1,00	0,00	0,04	0,00	243.974,88	0,780	0,739	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	MW26	95.000	4-Feb-15	15-Mar-15	15-Mar-16	1,00	0,00	0,04	0,00	95.952,78	0,310	0,293	
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	6.206	4-Feb-15	15-Aug-15	15-Aug-16	1,00	0,00	0,17	0,00	2.545,64	0,002	0,022	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGFE201	1.400.000	12-Dec-14	13-Dec-14	13-Dec-17	1,00	0,00	0,05	0,00	1.474.668,97	4,657	4,378	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	02MGFE202	350.000	13-Dec-14	13-Dec-14	13-Dec-17	1,00	0,00	0,05	0,00	368.668,67	1,142	1,054	
NG RETURN EXPERT S.A.	NG02	153.000	19-Feb-15	15-Aug-15	15-Aug-16	1,00	0,00	0,17	0,00	178.852,75	2,519	2,531	
NG RETURN EXPERT S.A.	NG01	4.474	19-Feb-15	10-Aug-16	10-Aug-16	100,00	0,02	9,20	0,00	645.728,56	7,365	1,620	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGFE201	160.000	27-Feb-15	27-Feb-16	27-Feb-20	2,50	0,00	0,11	0,00	417.111,11	1,305	1,238	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGFE202	199.835	5-Mar-15	27-Feb-16	27-Feb-20	2,50	0,00	0,11	0,00	520.959,74	1,650	1,546	
S.C. MW GREEN POWER EXPORT S.A.	03MGFE203	149.000	18-Mar-15	13-Dec-14	13-Dec-17	1,00	0,00	0,05	0,00	155.946,67	0,486	0,465	
TOTAL											4.017.913,49		11,927

## IX. Disponibilități în conturi curente și numerar

## 1. Disponibilități în conturi curente și numerar în lei

Denumire bancă	Valoare curentă lei	Pondere în activul total al lei	%
BRD - GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE S.A.	2.665.44	0.008	
LIBRA BANK	0.00	0.000	
ALPHA BANK	87.70	0.000	
PIRAEUS BANK	80.23	0.000	
RAIFFEISEN BANK	625.32	0.003	
BANCA TRANSILVANIA	1.703.71	0.005	
BANCA COMERCIALA ROMANIA	112.93	0.000	
CREDIT EUROPE BANK	97.42	0.000	
NUMERAR IN CASIERIE	0.00	0.000	
<b>TOTAL</b>	<b>5.882.78</b>	<b>0.017</b>	

## 2. Disponibilități în conturi curente și numerar denuminate în EUR

Denumire bancă	Valoare curentă eur	Curs valutar BNR trou/fou	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total %
BANCA COMERCIALA ROMANIA	97.43	4.5245	440.82	0.001
<b>TOTAL</b>			<b>440.82</b>	<b>0.001</b>

## 3. Disponibilități în conturi curente și numerar denuminate în PLN

Denumire bancă	Valoare curentă pln	Curs valutar BNR trou/fou	Valoare actualizată lei	Pondere în activul total %
BANCA COMERCIALA ROMANIA	0.00	4.1477	0.00	0.000
<b>TOTAL</b>			<b>0.00</b>	<b>0.000</b>

## X. Depozite bancare pe categorii distinse: constituite la instituții de credit din România / alt stat membru / dintr-un stat nemembru

Denumire bancă	Data constituției	Data scadenței	Valoare inițială lei	Crestere zilnică lei	Dobândă lei	Valoare totală lei	Pondere în %
BANCA COMERCIALA ROMANIA	24-Dec-15	4-Jan-16	287.000.00	1.48	11.87	287.011.87	0.793
CREDIT EUROPE BANK	24-Dec-15	28-Jan-16	768.300.00	24.14	183.15	768.324.15	2.123
CREDIT EUROPE BANK	17-Dec-15	7-Jan-16	121.400.00	2.49	37.42	121.437.42	0.340
CREDIT EUROPE BANK	23-Dec-15	14-Jan-16	550.000.00	11.30	101.71	550.101.71	1.533
<b>TOTAL</b>						<b>1.438.032.28</b>	<b>4.209</b>
						<b>1.705.044.15</b>	<b>5.001</b>

## XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

## 1. Titluri de participare denuminate în lei

Denumire fond	Data ultimei scutite în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată lei	Valoare totală lei	Pondere în total titluri de participare la OPCVM/AOPC lei	Pondere în activul total al OPCVM/AOPC %
FIL CERTINVEST LEADER	-	1.095.146.110	237.0200	-	2.532.832.24	4.7042	7.519
FIL BET-I-FI INDEX INVEST	-	478.000.000	489.3566	-	233.912.45	2.0643	0.694
FIL OTP PREMIUM RETURN	-	220.407.500	1071.1003	-	236.078.54	1.5756	0.701
FIL TRANSILVANIA	-	4.688.160.000	40.0635	-	182.616.84	0.7059	0.642
FIL CERTINVEST SHORT FUND	-	378.791.501	19.6800	-	7.458.40	20.6241	0.022
FIL FIX INVEST	-	24.475.010.000	10.6912	-	259.963.98	5.5471	0.772
FIL CERTINVEST EVEREST	-	15.639.111	1682.2100	-	25.993.82	4.2505	0.077
<b>TOTAL</b>					<b>3.479.643.29</b>		<b>10.327</b>

## XV. Dividende sau alte drepturi de primit

## 3. Acțiuni distribuite cu contraprestare în bani

Emitent	Simbol acțiune	Data ex-dividend	Nr. acțiuni deținute	Valoare acțiune lei	Valoare totală lei	Pondere în activul total al O.P.
BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	BCC	28-Nov-15	6.599.599.00	0.103	679.652.61	2.018
<b>TOTAL</b>					<b>679.652.61</b>	<b>2.018</b>

## Evoluția activului net al a VUAN în ultimii 3 ani

Activ net	2013	2014	2015
VUAN	11.832.220.06	45.815.411.11	33.633.780.2530
	5.06	5.08	5.03

Intocmit  
Capitula TomaCompartiment Conturi  
Florentina LodiPresedinte Director General  
Florina Gustia